

**ADASTRA, FI**  
Nº Registro CNMV: 5161

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**Gestora:** INVERGIS GESTIÓN, S.A., SGIIC    **Depositario:** BANCO INVERGIS, S.A.    **Auditor:** DELOITTE, 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.es](http://www.inversis.es).

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: 12/05/2017

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

**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

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

**Descripción general**

Política de inversión: Se podrá invertir, directa o indirectamente, 0-100% de la exposición total en renta variable, o en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), divisas y otros instrumentos financieros cuya rentabilidad está ligada a los siguientes activos (máximo 20% de la exposición total en cada categoría de activos):

- . Dividendos sobre acciones o índices bursátiles de mercados OCDE
- . Volatilidad y varianza de índices de renta variable de países OCDE
- . Índices financieros de materias primas e inflación de países OCDE o países emergentes (máximo conjunto del 20%)

**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	0,22	0,33	0,55	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,21	2,39	2,30	2,10

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	3.818,45	3.524,96	24	25	EUR	0,00	0,00		NO
CLASE I	11.819,87	11.819,87	1	1	EUR	0,00	0,00	1000000	NO
CLASE P	50.405,76	50.994,38	100	102	EUR	0,00	0,00	100000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	405	117	241	53
CLASE I	EUR	1.313	1.227	2.471	2.676
CLASE P	EUR	5.472	5.438	5.677	4.786

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

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	106,1807	99,8727	93,6134	102,1861
CLASE I	EUR	111,0498	103,7903	96,5083	104,5072
CLASE P	EUR	108,5496	101,6750	94,8738	103,0968

(\*)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		0,65	0,17	0,83	1,30	0,20	1,50	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE I		0,25	0,32	0,58	0,50	0,33	0,83	patrimonio	0,05	0,10	Patrimonio
CLASE P		0,43	0,20	0,62	0,85	0,20	1,05	patrimonio	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	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	6,32	-0,35	2,66	0,46	3,46	6,69	-8,39	5,74	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,51	19-12-2024	-0,93	05-08-2024	-1,22	14-06-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,40	22-11-2024	0,54	21-03-2024	0,99	14-12-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,56	2,93	4,20	3,44	3,56	4,39	4,82	3,65	
<b>Ibex-35</b>	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,22	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,84	0,75	1,32	0,42	0,54	0,88	0,83	0,39	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	5,19	5,19	5,14	2,98	5,22	5,38	5,80	5,93	

(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.

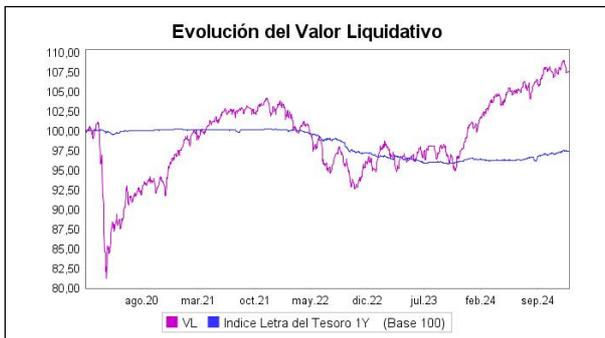
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,03	0,49	0,50	0,52	0,52	1,73	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 I .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	6,99	-0,32	2,86	0,66	3,66	7,55	-7,65	6,67	9,39

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	19-12-2024	-0,93	05-08-2024	-1,22	14-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,41	22-11-2024	0,55	21-03-2024	0,99	14-12-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,57	2,97	4,20	3,44	3,56	4,39	4,82	3,67	3,47
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)	5,19	5,19	5,13	2,92	5,22	5,26	5,44	5,50	3,50

(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)	1,23	0,29	0,29	0,28	0,28	0,93	0,00	0,00	0,00

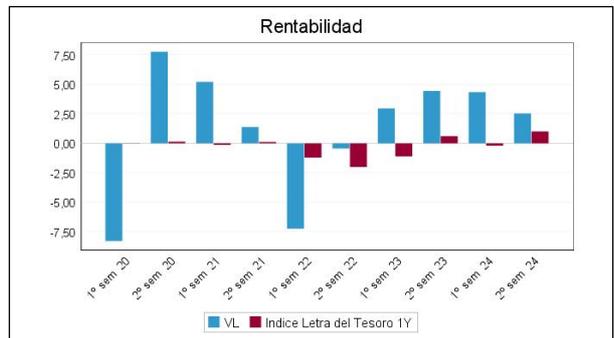
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	6,76	-0,27	2,77	0,57	3,57	7,17	-7,98	6,31	9,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,51	19-12-2024	-0,93	05-08-2024	-1,22	14-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,41	22-11-2024	0,55	21-03-2024	0,99	14-12-2023

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	3,57	2,95	4,20	3,44	3,56	4,39	4,82	3,65	3,46
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)	5,32	5,32	5,27	2,95	5,36	5,40	5,57	5,24	3,11

(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.

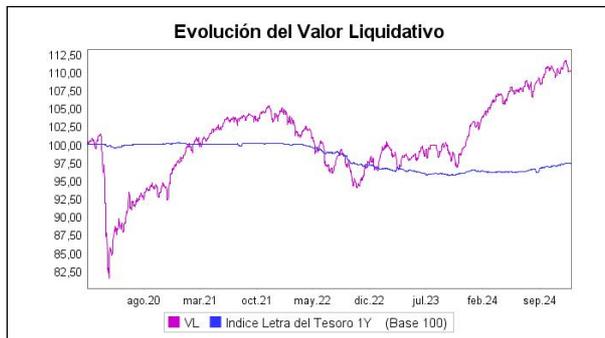
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,58	0,38	0,38	0,37	0,37	1,28	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



## 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	7.131	99,18	6.989	99,18
* Cartera interior	62	0,86	257	3,65
* Cartera exterior	7.069	98,32	6.732	95,53
* 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)	64	0,89	126	1,79
(+/-) RESTO	-5	-0,07	-69	-0,98
TOTAL PATRIMONIO	7.190	100,00 %	7.047	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)	7.047	6.781	6.781	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,47	-0,17	-0,65	179,29
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,47	4,03	6,47	-36,52
(+) Rendimientos de gestión	3,22	4,60	7,80	-27,73
+ Intereses	0,06	0,04	0,10	32,92
+ Dividendos	0,16	0,14	0,29	18,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,38	0,57	0,94	-31,19
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,15	-0,18	-75,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,59	3,99	6,56	-33,10
± Otros resultados	0,08	0,01	0,09	615,83
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,58	-1,34	32,95
- Comisión de gestión	-0,62	-0,40	-1,03	61,32
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	4,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,10	-0,14	-54,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,89
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,05	-4,95
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-26,08
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,01	0,01	-26,08
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.190	7.047	7.190	

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

### 3. Inversiones financieras

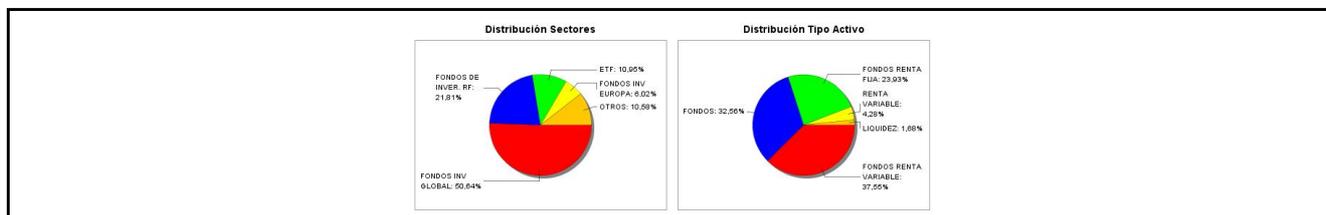
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	62	0,87	257	3,65
TOTAL RENTA FIJA	62	0,87	257	3,65
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	62	0,87	257	3,65
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	307	4,27	280	3,99
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	307	4,27	280	3,99
TOTAL IIC	6.761	94,07	6.452	91,55
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.069	98,34	6.732	95,54
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.131	99,21	6.989	99,19

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 16354 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 2416 miles de euros. De este volumen, 2250 a operaciones sobre otras IIC 166 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,01 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,05 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

El comienzo del semestre nos llevó a asistir a un episodio de volatilidad extrema (el índice VIX alcanzó el nivel más alto desde la crisis ligada al Covid en 2020), cuya naturaleza fue más técnica (cierre de “carry trades” financiados en yenes) que fundamental (un mal dato de empleo en EE.UU. reavivó el debate sobre las probabilidades de recesión).

Posteriormente los mercados recuperaron y marcaron nuevos máximos, especialmente cuando en Septiembre la Fed redujo en 50pb los tipos de interés, apoyando buenas subidas en los activos de renta fija con mayor duración.

Una vez más, EEUU ha seguido aumentando esa diferencia de rentabilidad relativa frente al resto de mercados. A pesar de haber sido un año muy positivo para el mercado de EEUU, volvió a haber mucha dispersión. De hecho, más de la mitad de

la rentabilidad del índice en el año estuvo explicado solo por las 7 magníficas.

En Europa, por el contrario, la economía se debilitó notablemente a lo largo del año, enfrentando desafíos estructurales. Todo ello agravado por la inestabilidad política en los dos países más relevantes, Francia y Alemania.

Al final del semestre conocimos finalmente el resultado de las elecciones americanas, con Trump resultando ganador de una forma aplastante. Por ahora ha habido muchas conjeturas sobre sus futuras medidas, entre las que se encuentran bajadas de impuestos, desregulación y aumento de los aranceles al resto de países.

Por su parte, los bancos centrales continuaron su senda de bajada de tipos. Tanto en Europa como en Estados Unidos, bajaron 25 puntos básicos en sus últimas reuniones. Aunque el tono de la FED fue más hawkish de lo esperado, lo que, sumado a los fuertes datos macroeconómicos y la incertidumbre por Trump, ha hecho que se rebajen fuertemente las bajadas de tipos esperadas, provocando repunte de las TIRes. Esto ha provocado que este año termine por cuarto año consecutivo con bajadas de precios en los treasuries americanos a 10 años.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el semestre no se han realizado grandes cambios en la estructura de la cartera. Quizás lo más destacable puede ser la inversión en small caps europeas, a través de un fondo nuevo en cartera y, en agosto, al ver que los spreads de los bonos high yield habían aumentado poco y al ser activos algo más vulnerables a una posible reducción de la liquidez del mercado, los redujimos de neutral a infraponderar.

#### c) Índice de referencia.

La rentabilidad que obtuvo la Letra del Tesoro a 1 año durante el periodo fue de un 1.01%

La clase A obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 2,29 %, la clase B obtuvo una rentabilidad de 2,54 %, y a clase C obtuvo una rentabilidad de 2,49 %.

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre aumentó en un 2,03% hasta 7.189.564 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 405.445 euros, el de la Clase B de 1.312.594 euros, y el de la clase C de 5.471.525 euros.

El número de participes disminuyó en 3 lo que supone un total de 125 participes a fecha del informe. De estos 24 participes pertenecen a la Clase A, 1 pertenecen a la Clase B, y 100 pertenecen a la Clase C.

La rentabilidad de la clase A durante el Semestre ha sido de 2,29% y la anual de 6,32%. La rentabilidad de la clase B durante el Semestre ha sido de 2,54% y la anual de 6,99%. La rentabilidad de la clase C durante el Semestre ha sido de 2,49% y la anual d

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre por la clase A han ascendido a un 0,99% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,65% y la comisión de depósito un 0,05%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre por la clase B han ascendido a un 0,58% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,25% y la comisión de depósito un 0,05%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre por la clase C han ascendido a un 0,76% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,43% 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 ...).

De los gastos soportados durante el periodo por la clase A, el 0,75% corresponden a gastos directos y el 0,24% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 1,54% es directo y el 0,49% indirecto.

De los gastos soportados durante el periodo por la clase B, el 0,35% corresponden a gastos directos y el 0,23% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,75% es directo y el 0,48% indirecto.

De los gastos soportados durante el periodo por la clase C, el 0,52% corresponden a gastos directos y el 0,24% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 1,1% es directo y el 0,48% indirecto.

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 2,21%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,38 % renta variable,-0,04 % derivados,2,59 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,29 % 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 3,22 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 2,49 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 3,37%.

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 inversiones nuevas del semestre vienen por la incorporación del fondo nuevo de small caps europeas “El Sturdza Strategic European Silver Stars Fund” y un nuevo fondo para invertir en renta fija emergente en divisa local “Barings EM Local Debt”.

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.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora Nordea Asset Management con un porcentaje del 6,2% 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.

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 2,93%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de 3,56%.

El riesgo asumido por la clase B durante el último trimestre, ha sido de 2,97%, mientras que la acumulada ha sido de 3,57%. El riesgo asumido por la clase C durante el último trimestre, ha sido de 2,95%, mientras que la acumulada ha sido de 3,57%.

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 5,19 %. El VaR histórico acumulado en el año de la clase B

alcanzó 5,19 %. El VaR histórico acumulado en el año de la clase C alcanzó 5,32 %."

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.

En EEUU, la economía seguirá manteniendo un crecimiento robusto, aunque más moderado que este año. En cuanto a Europa, se espera una leve mejora del crecimiento, pero con incertidumbres debido a la inestabilidad política.

Damos paso al 2025 con un mercado muy optimista (en EEUU principalmente), con el posicionamiento en niveles extremos en equity. Y, aunque el escenario macro sea optimista para el año, no está exento de numerosas incertidumbres. Entre las principales, está la evolución de los tipos, ya que tiene impacto en todas las clases de activo de forma muy significativa. Otra gran incertidumbre, son las medidas que finalmente tomará el nuevo gobierno republicano, y si terminará siendo más o menos duro de lo que se espera.

Todas estas incertidumbres hacen necesario un enfoque de inversión más selectivo y diversificado, respaldado por una visión estratégica a largo plazo como la que mantenemos en Aداstra.

### 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
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	257	3,65
ES0000012K38 - REPO BANCO INVERDIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	62	0,87	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		62	0,87	257	3,65
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		62	0,87	257	3,65
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
<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>		62	0,87	257	3,65
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
IE00BF5FX167 - ACCIONES 3i Infrastructure PL	GBP	71	0,98	70	0,99
GB00BLNNFL88 - ACCIONES Pantheon Infrastruct	GBP	85	1,18	74	1,06
IE00B8DFY052 - ACCIONES WisdomTree Phy.Gold	EUR	152	2,11	136	1,94
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		307	4,27	280	3,99
<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>		307	4,27	280	3,99
IE00BG36V039 - PARTICIPACIONES Barings Emerging Mar	EUR	159	2,21	0	0,00
IE00BD03RN13 - PARTICIPACIONES Ei Sturza-Strat Eur	EUR	66	0,92	0	0,00
IE00BF16L752 - PARTICIPACIONES BNY Mellon Dynamic U	USD	84	1,17	76	1,08
LU0335987698 - PARTICIPACIONES Eurizon Fund - Bond	EUR	218	3,03	211	2,99
IE00BWW56Y06 - PARTICIPACIONES Algebris UCITS Funds	EUR	81	1,13	71	1,01
IE00BMXZ3G26 - PARTICIPACIONES BRUMMER MULTI-STR	EUR	131	1,82	0	0,00
IE00BY9Q5433 - PARTICIPACIONES Man GLG Pan-European	EUR	73	1,02	76	1,08
LU2557886988 - PARTICIPACIONES BNP Paribas Funds US	EUR	74	1,04	67	0,95
IE00B94T1N53 - PARTICIPACIONES Heptagon Fund ICAV -	USD	115	1,60	111	1,57
LU0119620176 - PARTICIPACIONES Morgan Stanley Inves	USD	102	1,42	93	1,32
GB00BP37WF17 - PARTICIPACIONES Pantheon Internation	GBP	117	1,62	108	1,53
LU1373035663 - PARTICIPACIONES BlackRock Global Ind	EUR	0	0,00	98	1,39
IE00B4WX2D18 - PARTICIPACIONES PIMCO Global Investo	EUR	92	1,28	90	1,28
LU0719864208 - PARTICIPACIONES Exane Equity Select	EUR	151	2,10	224	3,17
LU1569900605 - PARTICIPACIONES Helium Fund - Helium	EUR	110	1,53	107	1,52
LU1274520086 - PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt	EUR	148	2,06	133	1,89
IE00BFXYHY63 - PARTICIPACIONES ETF ISHARES USD TRE	EUR	184	2,55	179	2,54
IE00BFTW8Z27 - PARTICIPACIONES MAGNA NEW FRONTIERS	EUR	132	1,83	128	1,81
LU0397156604 - PARTICIPACIONES GSSI-GSQ MOD BB TR P	EUR	79	1,10	80	1,13
IE000C8T09Q7 - PARTICIPACIONES PGIM Emerging Market	EUR	331	4,60	258	3,66
LU0529500158 - PARTICIPACIONES GAM Multistock - Asi	USD	0	0,00	132	1,88
IE00BG382T50 - PARTICIPACIONES Winton UCITS Funds I	EUR	98	1,36	104	1,48
LU1857276965 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV - Low	EUR	142	1,98	138	1,97
IE00BH480S68 - PARTICIPACIONES GGQ Partners Global	EUR	184	2,56	183	2,60
LU1864666323 - PARTICIPACIONES BGF-N/R GR & INC-D2	EUR	80	1,11	85	1,21
LU0642272388 - PARTICIPACIONES JH Global Technology	EUR	92	1,28	90	1,27
LU0227127643 - PARTICIPACIONES AXA World Funds - Eu	EUR	257	3,58	249	3,53
IE00BTL1GS46 - PARTICIPACIONES Nomura US High Yld	EUR	143	1,99	140	1,98
IE00BD8PGZ49 - PARTICIPACIONES ETF Ishares USD 20+	EUR	66	0,92	71	1,00
IE00BM94ZP69 - PARTICIPACIONES BNY Mellon US FlIn A	EUR	125	1,73	141	2,00
IE00BJ7BP033 - PARTICIPACIONES LRD Abbit Short Dur	EUR	259	3,60	253	3,60
IE00BDZVH966 - PARTICIPACIONES ETF Ishares USD Tips	EUR	70	0,98	70	1,00
LU1720112173 - PARTICIPACIONES Lux Sel - Arcan LW Eu	EUR	209	2,90	235	3,33
LU0638557669 - PARTICIPACIONES Ruffer Total Return	EUR	141	1,95	142	2,02
IE00BZ005F46 - PARTICIPACIONES Aegon European ABS	EUR	193	2,68	188	2,67
IE00B78FDY06 - PARTICIPACIONES Nomura US High Yld	EUR	163	2,27	219	3,10
LU1681045370 - PARTICIPACIONES Amundi Msci Emerg Ma	EUR	350	4,87	212	3,01
LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur	EUR	179	2,50	189	2,68
FR0010584474 - PARTICIPACIONES Edr-Signatures Finan	EUR	201	2,80	190	2,70
LU0895805017 - PARTICIPACIONES Jupiter GI Fd Euro G	EUR	187	2,61	187	2,66
LU0622664224 - PARTICIPACIONES Robeco Finan. Ins. B	EUR	100	1,40	95	1,35
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core Eu	USD	0	0,00	70	1,00
LU0935221761 - PARTICIPACIONES Natixis Euro Credit	EUR	104	1,44	100	1,42
FR0000989626 - PARTICIPACIONES Groupama Tresorerie	EUR	291	4,04	0	0,00
LU0255979238 - PARTICIPACIONES Pictet Funds Japanes	EUR	124	1,72	118	1,68
IE00B1YZSC51 - PARTICIPACIONES ETF Ishares STOXX	EUR	117	1,63	119	1,69
LU0487547167 - PARTICIPACIONES Amundi-Volatility	EUR	134	1,87	127	1,80
LU0256065409 - PARTICIPACIONES Julius Baer Emerging	EUR	0	0,00	151	2,14
LU0141799097 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur High Y	EUR	307	4,27	342	4,86
<b>TOTAL IIC</b>		6.761	94,07	6.452	91,55
<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 EXTERIOR</b>		7.069	98,34	6.732	95,54
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		7.131	99,21	6.989	99,19

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, 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 30.283.956,12 euros. De este volumen, 29.705.601,06 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 578.355,06 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 3722,83 y 166,67 euros respectivamente, con un rendimiento total de 3889,50 euros.