

ALLIANZ RENDIMIENTO, FI

Nº Registro CNMV: 5883

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositarario:** BANCO INVERSIS, 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.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: 12/07/2024

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: Renta Fija Euro Corto Plazo

Perfil de Riesgo: 2 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Se invertirá directa o indirectamente, en renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados que sean líquidos), en emisiones con al menos media calidad crediticia (mínimo de BBB-) o la que tenga el Reino de España si fuera inferior.

Se invertirá en emisores/mercados de países OCDE. No existe distribución predeterminada por emisores ni sector económico. La duración media de la cartera será igual o inferior a 12 meses. Asimismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial. La exposición a riesgo divisa podrá oscilar entre el 0-10% de la exposición total.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,71		1,35	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	39.326,96	
Nº de Partícipes	22	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	100,06	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	3.935	100,0641
2023		
2022		
2021		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		0,99							

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	0,00	19-12-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,04	17-12-2024				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		0,09							
Ibex-35		13,08							
Letra Tesoro 1 año		0,75							
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.

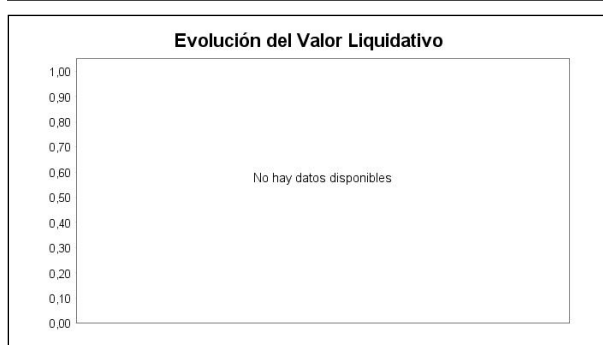
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,52	1,48						

(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
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	3.814	96,93		
* Cartera interior	3.701	94,05		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	113	2,87		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	121	3,07		
(+/-) RESTO	1	0,03		
TOTAL PATRIMONIO	3.935	100,00 %		100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	411,34		411,34	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	1,04		1,04	
(+) Rendimientos de gestión	1,47		1,47	
+ Intereses	1,35		1,35	
+ Dividendos	0,00		0,00	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12		0,12	
± Otros resultados	0,00		0,00	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,39		-1,39	
- Comisión de gestión	-0,36		-0,36	
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	
- Gastos por servicios exteriores	-0,88		-0,88	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,11		-0,11	
- Otros gastos repercutidos	-0,01		-0,01	
(+) Ingresos	0,95		0,95	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,95		0,95	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.935		3.935	

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

3. Inversiones financieras

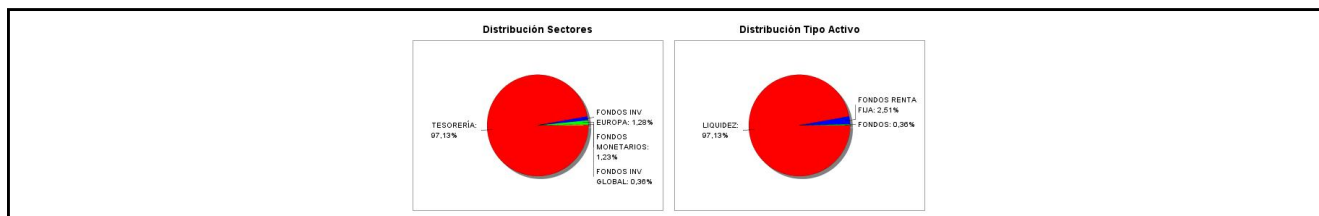
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.701	94,02		
TOTAL RENTA FIJA	3.701	94,02		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.701	94,02		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	113	2,87		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	113	2,87		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.814	96,89		

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

- a) El fondo tiene 2 partícipes significativos que mantienen una posición del 36,88 %, y del 43,65 % del patrimonio de la IIC.
- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 12416 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 212 miles de euros. De este volumen, 212 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,00 % 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 0,00 % 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.

En el plano económico, las noticias tal vez más relevantes del segundo semestre de 2024 han sido las dos bajadas de 25 puntos básicos cada una del BCE en octubre y diciembre. El tipo de depósito comenzó el semestre en el 3,5% y termina en el 3%, cerrando el año con la misma velocidad de bajadas que la Reserva Federal norteamericana, con 100pb acumulados en el año. Era algo esperado por el mercado a lo largo de todo el año, pero no por ello es menos relevante, ya que el mercado de renta fija comenzó 2024 con expectativas de bajadas de tipos de interés rápidas e intensas, pero la realidad ha sido que la dependencia de los datos macroeconómicos ha retrasado las bajadas de tipos, que también han sido menores de lo esperado, lastradas por unos datos de inflación más resiliente que los pronosticados, especialmente en el sector servicios.

Respecto a la evolución futura de los tipos de interés oficiales, se continúa esperando una evolución a la baja, pero se

mantienen las incógnitas sobre la velocidad a la que sucederán unos recortes de tipos que siguen dependiendo de la evolución de otras variables económicas que son de signo mixto, pero en cualquier caso el escenario de recesión, hoy por hoy, parece poco o muy poco probable.

No ha sido un año fácil para la renta fija, que ha tenido que competir contra activos de mayor riesgo que a lo largo del año han ido acumulando datos a su favor: tipos de interés oficiales a la baja, un relativo buen comportamiento económico, los buenos resultados empresariales, las expectativas optimistas creadas alrededor de la tecnología y la IA, y en último lugar, el impulso de la victoria de Trump.

El mercado europeo comenzó el semestre con fuerza, cerrando el mes con una subida en precio del 3,89% (y cayendo en rentabilidad), una subida concentrada en los primeros meses del semestre y que se ha ido disipando a lo largo de los meses, con un mes de diciembre netamente negativo en el que el mercado ha sufrido una caída del -1,04% medido según el índice Bloomberg Euro-aggregate.

Con relación a la deuda soberana europea, los bonos gubernamentales medidos por el índice Bloomberg Euro-aggregate Government suben en el semestre un 3,87% en precio. El bono alemán a 10 años termina el semestre con una rentabilidad de +2,36% (respecto el +2,50% a cierre del semestre anterior), mientras que el bono español a 10 años cierra el semestre en el +3,06% (+3,42% a cierre de semestre anterior), dejando la prima de riesgo España-Alemania en 69 puntos básicos, una caída de 23 pb (respecto los 92 puntos básicos a cierre del semestre anterior).

La dinámica de la deuda corporativa es también positiva, sube en el semestre un +4,0% medida por el índice Iboxx EUR Liquid IG Corporates.

La deuda corporativa europea de alto rendimiento (high yield) cierra el semestre con subida y se revaloriza en precio un +4,75%, según el índice Iboxx EUR Liquid HY.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las decisiones de inversión han venido determinadas por el crecimiento del fondo, que es de nueva constitución.

c) Índice de referencia.

El fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha del informe no existe histórico suficiente para informar sobre la rentabilidad del Segundo Semestre, siendo la rentabilidad desde la fecha de el inicio de su comercialización (12/07/2024) del +0,06%.

Como referencia, la variación de la rentabilidad ofrecida por la Letra del Tesoro español a 1 año ha sido del 1.1%.

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

El patrimonio del fondo a fecha de informe es de 3.935.216 euros, con un total de 22 participes.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 2% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,36% y la comisión de depósito un 0,02%.

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

El 1,38% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,62% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 1,38%, y los indirectos del 0%.

El fondo es de nueva constitución, por lo que a fecha de informe no existen datos suficientes para facilitar información sobre la rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,12 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 1,35 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Segundo Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 1,47 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado desde el inicio de su comercialización (12/07/2024) una rentabilidad del +0,06%

Como referencia, la rentabilidad media de otros fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un +1,64% para el mismo periodo.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

e) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo cierra el semestre con una cartera de activos compuesta en un 2,9% por activos del mercado monetario y un 97,1% de liquidez.

Durante el semestre, en línea con el crecimiento del patrimonio, se han realizado inversiones en 4 fondos de inversión con foco en el mercado monetario.

f) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

g) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

N/A.

h) Otra información sobre inversiones.

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

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC, siendo la más relevante en la gestora Amundi con un porcentaje del 1,27% sobre el patrimonio total 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 4,31 % sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un + 0,199%, mientras que la acumulada desde su lanzamiento (12/07/2024) ha sido de un + 1,801%.

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 360 días ha sido de +17,782%.

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

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Nuestra visión de mercado no cambia respecto a los meses precedentes y esperamos para 2025 un comportamiento positivo de la renta fija en línea con lo visto durante 2024, y pensamos que ofrece valor a las carteras, aunque con la expectativa de mayor volatilidad y unos retornos moderados.

En nuestro escenario central, esperamos que la economía siga creciendo de manera suave y los tipos de interés continúen reduciéndose (aunque seguramente menos de lo esperado hoy en día por el mercado), con una inflación que puede continuar en niveles superiores al +2% durante todo o buena parte de 2025. Con todo ello, seguimos mostrándonos cautos y pensamos que la renta fija seguirá soportada en precio por las expectativas de recortes en los tipos de interés de referencia de los bancos centrales.

En este contexto, consideramos que el posicionamiento conservador y de elevada flexibilidad del fondo, con foco en activos diversificados de renta fija a ultracorto plazo, responde a los retos y expectativas para el mercado en 2025.

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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	617	15,67		
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	617	15,67		
ES0L02502075 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	617	15,67		
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	617	15,67		
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	617	15,67		
ES0000012G26 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	617	15,67		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.701	94,02		
TOTAL RENTA FIJA		3.701	94,02		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.701	94,02		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
FR0007075122 - PARTICIPACIONES OSTRUM SRI MONEY-I C	EUR	14	0,36		
FR0010251660 - PARTICIPACIONES Amund-Cash Corp.IC.C	EUR	50	1,28		
FR0000978371 - PARTICIPACIONES AXA IM Euro Liquidit	EUR	49	1,23		
TOTAL IIC		113	2,87		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		113	2,87		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.814	96,89		

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.

“Allianz Soluciones de Inversión A.V., S.A. (Entidad en la que se delega la Gestión)

La política retributiva de Allianz Soluciones de Inversión A.V., S.A. (en adelante “Allianz”) cumple con los principios recogidos en el artículo 46 bis.2 de la LIIC, y tiene en cuenta la dimensión y actividades de la sociedad. La política tiene por objeto asegurar una gestión responsable y eficaz de las inversiones y del riesgo, y en ningún caso ofrece a sus

empleados elementos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC gestionadas por delegación.

La remuneración total abonada por Allianz asciende a 2.232.893,75 euros: 1.804.794,08 euros de remuneración fija y 428.099,67 euros de remuneración variable.

Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 45 personas (de éstos, 39 recibieron remuneración variable).

No existe remuneración ligada a la comisión de gestión variable de ninguna de las IIC gestionadas por delegación por Allianz.

La alta dirección está compuesta por un total de 2 personas y reciben una remuneración fija de 229.160,16 euros y 36.956,07 euros de remuneración variable. El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por delegación por Allianz es de 8 personas. La remuneración total abonada a estos empleados ha sido 590.431,77 euros en total. Su remuneración fija ha ascendido a 520.503,80 euros y la remuneración variable a 69.927,97.

No ha habido modificaciones en el ejercicio en la política de remuneración y el resultado de la revisión por parte de la Unidad de Control de la Entidad de los criterios de evaluación y del sistema retributivo ha sido favorable.

La Política de Retribución Variable tiene como misión dotar a las entidades que la conforman de procedimientos sólidos donde se regulen los criterios de fijación, cálculo y pago de la retribución variable.

Esta Política persigue definir un sistema de Retribución Variable que cumpla los siguientes objetivos:

- que sea adecuado a la dedicación y responsabilidad asumidas;
- que esté alineado con las prácticas del mercado; y
- que esté alineado con la estrategia de la Compañía y el Grupo Allianz, con sus valores, intereses, principios de igualdad y objetivos a largo plazo.

Todo lo anterior con el fin de atraer, retener y motivar a los/as profesionales. Para cumplir los objetivos anteriores, la Política de Retribución pretende:

- Mostrar de forma transparente los principios, planteamientos y elementos que intervienen en el sistema retributivo de la Compañía.
- Velar porque los objetivos y prioridades de los empleados/as estén alineados con la estrategia, interés global y sostenibilidad a largo plazo de la Compañía.

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 98.023.899,04 euros. De este volumen, 90.074.189,04 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 7.949.710,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 11215,98 y 2132,28 euros respectivamente, con un rendimiento total de 13348,26 euros.