

**MARCH NEXT GENERATION, FI**

Nº Registro CNMV: 5426

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** INVERSIS GESTIÓN, S.A., SGIIC      **Depositarario:** BANCO INVERSIS, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:** BANCA MARCH      **Grupo Depositarario:** BANCA MARCH      **Rating Depositarario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en N/D.

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: 24/01/2020

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

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

**Descripción general**

Política de inversión: No existe descripción general.

**Operativa en instrumentos derivados**

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

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

**Divisa de denominación**    EUR

## 2. Datos económicos

|                                                  | Periodo actual | Periodo anterior | 2023 | 2022 |
|--------------------------------------------------|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,07           | 0,11             | 0,18 | 1,87 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,35           | 2,37             | 2,86 | 0,02 |

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 | 14.078.385,00         | 16.181.462,30    | 4.455            | 4.946            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE B | 2.306.160,55          | 2.905.500,57     | 3.147            | 3.833            | EUR    | 0,00                                             | 0,00             |                  | NO                    |
| CLASE I | 747.020,73            | 747.742,45       | 7                | 7                | EUR    | 0,00                                             | 0,00             | 1000000          | NO                    |

#### Patrimonio (en miles)

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 163.301              | 177.526        | 265.149        | 126.858        |
| CLASE B | EUR    | 27.589               | 29.664         | 30.556         | 22.224         |
| CLASE I | EUR    | 8.370                | 9.661          | 10.246         | 2.086          |

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

| CLASE   | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 | Diciembre 2020 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR    | 11,5994              | 10,2406        | 13,8092        | 12,1957        |
| CLASE B | EUR    | 11,9633              | 10,4724        | 14,0023        | 12,2615        |
| CLASE I | EUR    | 11,2047              | 9,8280         | 13,1670        | 11,5531        |

(\*)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.<br>Imputac. | Comisión de gestión     |              |       |              |              |       |                    | Comisión de depositario    |           |                    |
|---------|-------------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|--------------------|----------------------------|-----------|--------------------|
|         |                   | % efectivamente cobrado |              |       |              |              |       | Base de<br>cálculo | % efectivamente<br>cobrado |           | Base de<br>cálculo |
|         |                   |                         |              |       |              |              |       |                    | Periodo                    | Acumulada |                    |
|         |                   | s/patrimonio            | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                    |                            |           |                    |
| CLASE A |                   | 0,71                    | 0,00         | 0,71  | 1,40         | 0,00         | 1,40  | patrimonio         | 0,05                       | 0,10      | Patrimonio         |
| CLASE B |                   | 0,28                    | 0,00         | 0,28  | 0,55         | 0,00         | 0,55  | patrimonio         | 0,05                       | 0,10      | Patrimonio         |
| CLASE I |                   | 0,38                    | 0,00         | 0,38  | 0,75         | 0,00         | 0,75  | 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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual  |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022   | 2021  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 13,27          | 9,95            | -5,64  | 3,70   | 5,28   | -25,84 | 13,23 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,51            | 20-10-2023 | -2,29      | 10-03-2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,04             | 02-11-2023 | 2,04       | 02-11-2023 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 10,49          | 10,91           | 9,45   | 9,29   | 12,02  | 18,55 | 11,53 |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,96          | 12,11           | 12,15  | 10,84  | 19,13  | 19,45 | 16,22 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,88           | 0,43            | 0,65   | 0,85   | 1,67   | 0,83  | 0,39  |         |         |
| MSCI World Euro Total Return             | 10,89          | 9,84            | 9,86   | 10,13  | 13,44  | 18,56 | 11,58 |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 11,88          | 11,88           | 11,67  | 11,72  | 12,16  | 12,62 | 9,70  |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

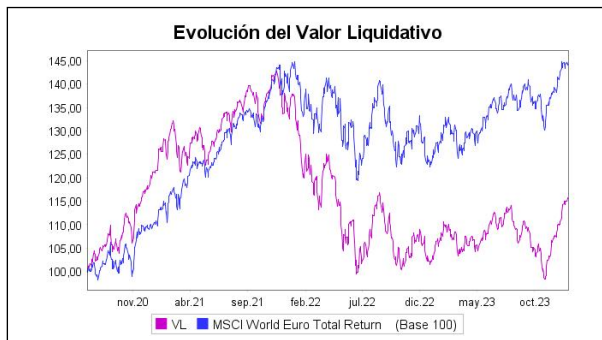
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 2,35           | 0,59            | 0,59   | 0,59   | 0,57   | 2,38  | 2,43 | 1,78 |         |

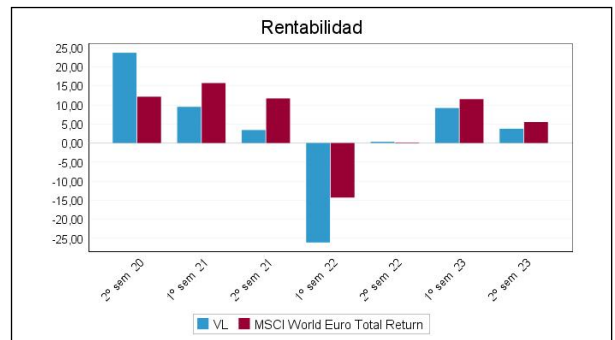
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual  |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022   | 2021  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 14,24          | 10,18           | -5,44  | 3,92   | 5,50   | -25,21 | 14,20 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,51            | 20-10-2023 | -2,29      | 10-03-2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,04             | 02-11-2023 | 2,04       | 02-11-2023 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 10,49          | 10,91           | 9,45   | 9,29   | 12,02  | 18,55 | 11,53 |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,96          | 12,11           | 12,15  | 10,84  | 19,13  | 19,45 | 16,22 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,88           | 0,43            | 0,65   | 0,85   | 1,67   | 0,83  | 0,39  |         |         |
| MSCI World Euro Total Return             | 10,89          | 9,84            | 9,86   | 10,13  | 13,44  | 18,56 | 11,58 |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 11,83          | 11,83           | 11,61  | 11,67  | 12,11  | 12,57 | 9,68  |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,50           | 0,38            | 0,38   | 0,38   | 0,36   | 1,53  | 1,23 | 1,06 |         |

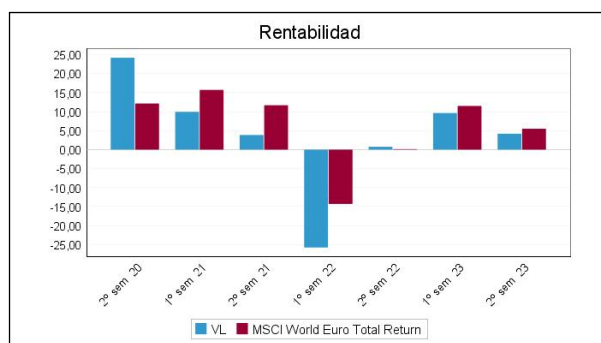
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual  |       |         |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022   | 2021  | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC               | 14,01          | 10,13           | -5,49  | 3,87   | 5,45   | -25,36 | 13,97 |         |         |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,51            | 20-10-2023 | -2,29      | 10-03-2023 |                |       |
| Rentabilidad máxima (%)     | 2,04             | 02-11-2023 | 2,04       | 02-11-2023 |                |       |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%)                    | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |         |         |
|------------------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|---------|---------|
|                                          |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021  | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de:                      |                |                 |        |        |        |       |       |         |         |
| Valor liquidativo                        | 10,49          | 10,91           | 9,45   | 9,29   | 12,02  | 18,55 | 11,53 |         |         |
| Ibex-35                                  | 13,96          | 12,11           | 12,15  | 10,84  | 19,13  | 19,45 | 16,22 |         |         |
| Letra Tesoro 1 año                       | 0,88           | 0,43            | 0,65   | 0,85   | 1,67   | 0,83  | 0,39  |         |         |
| MSCI World Euro Total Return             | 10,89          | 9,84            | 9,86   | 10,13  | 13,44  | 18,56 | 11,58 |         |         |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 10,07          | 10,07           | 9,62   | 9,56   | 9,90   | 10,22 | 5,02  |         |         |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

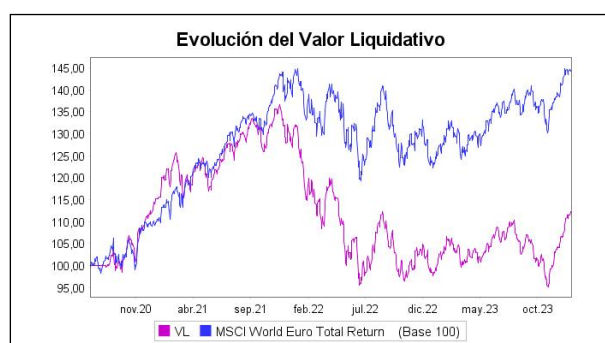
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |         |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|---------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,70           | 0,43            | 0,43   | 0,43   | 0,41   | 1,73  | 1,43 | 0,74 |         |

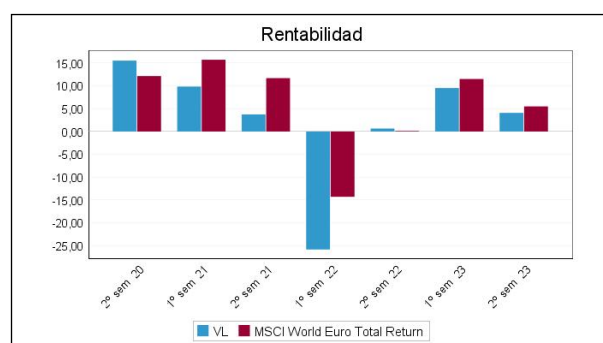
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora                                         | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro                                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 489                                     | 16                | 1.551,38                       |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 119.812                                 | 779               | 2,03                           |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 2.545                                   | 165               | 3,11                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 68.093                                  | 766               | 3,31                           |
| Renta Variable Euro                                        | 14.572                                  | 216               | 5,49                           |
| Renta Variable Internacional                               | 361.121                                 | 9.289             | 3,89                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial                                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto                                           | 54.027                                  | 751               | 1,89                           |
| Global                                                     | 69.492                                  | 1.838             | 1,82                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |

| Vocación inversora                                       | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|----------------------------------------------------------|-----------------------------------------|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Total fondos                                             | 690.151                                 | 13.820            | 4,27                           |

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

## 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 199.674            | 100,21             | 223.327              | 100,45             |
| * Cartera interior                          | 3.799              | 1,91               | 4.049                | 1,82               |
| * Cartera exterior                          | 195.874            | 98,30              | 219.278              | 98,63              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 579                | 0,29               | 62                   | 0,03               |
| (+/-) RESTO                                 | -992               | -0,50              | -1.061               | -0,48              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 199.261            | 100,00 %           | 222.328              | 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)   | 222.328                      | 216.851                        | 216.851                   |                                           |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -14,22                       | -6,36                          | -20,26                    | 105,65                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 3,00                         | 8,81                           | 12,06                     | -68,65                                    |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 3,68                         | 9,48                           | 13,39                     | -64,33                                    |
| + Intereses                                      | 0,03                         | 0,07                           | 0,10                      | -57,58                                    |
| + Dividendos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,12                         | 0,31                           | 0,44                      | -64,06                                    |
| ± 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)             | 3,52                         | 9,09                           | 12,85                     | -64,39                                    |
| ± Otros resultados                               | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,70                        | -0,70                          | -1,39                     | -8,42                                     |
| - Comisión de gestión                            | -0,63                        | -0,62                          | -1,25                     | -6,07                                     |
| - Comisión de depositario                        | -0,05                        | -0,05                          | -0,10                     | -6,41                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 47,07                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -30,99                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,03                          | -0,04                     | -68,65                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,02                         | 0,03                           | 0,06                      | -36,76                                    |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + Comisiones retrocedidas                        | 0,02                         | 0,03                           | 0,06                      | -36,76                                    |
| + Otros ingresos                                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 199.261                      | 222.328                        | 199.261                   |                                           |

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

### 3. Inversiones financieras

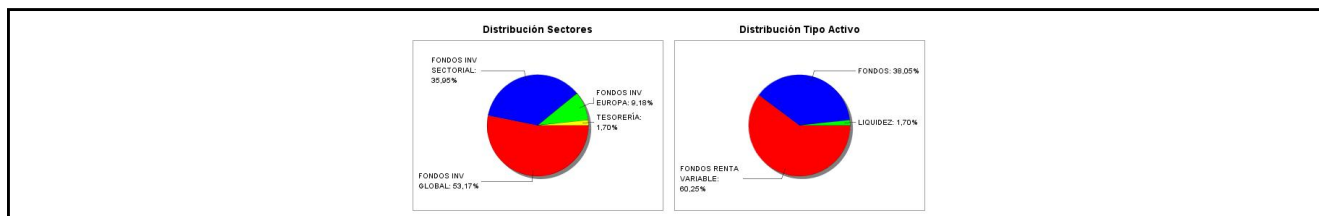
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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     | 3.799            | 1,91   | 4.049            | 1,82   |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 3.799            | 1,91   | 4.049            | 1,82   |
| 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    | 3.799            | 1,91   | 4.049            | 1,82   |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| TOTAL IIC                                 | 195.874          | 98,30  | 219.278          | 98,63  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00   | 0                | 0,00   |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 195.874          | 98,30  | 219.278          | 98,63  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 199.674          | 100,21 | 223.327          | 100,45 |

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 265054 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 46447 miles de euros. De este volumen, 46447 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 22,59 % 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.

Los datos económicos más recientes están siendo mejores de lo esperado: la inflación se está enfriando con rapidez mientras el empleo sigue resistiendo, lo que permite que el consumo privado continúe impulsando la actividad. Desde nuestro punto de vista no tiene sentido que los mercados descuenten de forma simultánea que la actividad seguirá resiliente, pero también, que el ciclo de bajadas de los tipos oficiales de los Bancos Centrales comenzará ya en el primer trimestre del próximo año como si el ciclo económico se fuera a hundir con inmediatez. Nos inclinamos a pensar que asistiremos a un arranque de 2024 en el que continuaremos disfrutando de la extensión de “La séptima vida del actual ciclo” y que, por lo tanto, se aplazará el inicio de los recortes de tipos hasta al menos el 2T.

En este entorno de mayor fortaleza económica y de bajadas de tipos más lentas recomendamos matizar sesgos. A pesar

de la madurez del ciclo y de nuestro sesgo conservador preferimos reducir, por un lado, la infraponderación en renta variable y, por otro, tomar beneficios en parte de las estrategias de duración que tanto rédito han producido en las últimas semanas.

Los riesgos de recesión severa son cada vez menos evidentes. El contundente giro de la política monetaria ha mejorado las condiciones financieras lo que sugiere adoptar un posicionamiento menos extremo ante un ciclo que se extiende. A pesar de ello, el potencial adicional del mercado pensamos que es limitado, dado que el crecimiento de los beneficios empresariales difícilmente alcanzará las expectativas del mercado – se descuenta un aumento del +10,5% a nivel global para 2024, algo que no consideramos factible en entorno de desaceleración económica.

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

A lo largo del semestre hemos ido incrementando las posiciones que teníamos en la parte de Revolución 4.0 apoyando las buenas perspectivas de las compañías relacionadas con el mundo tecnológico. Nuestra tesis de inversión ha sido el tan esperado fin de subida de tipos de interés que junto con la vuelta del flujo y buenos fundamentales de las temáticas, hacen que tengamos una gran convicción en esta parte de la cartera.

#### c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice MSCI WORLD INDEX NET TOTAL RETURN en euros, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos.

La clase A obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre de 3,75 %, la clase B obtuvo una rentabilidad de 4,19 %, y a clase C obtuvo una rentabilidad de 4,09 %. El índice de referencia obtuvo un 5,5% en este periodo

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre disminuyó en un 10,38% hasta 199.260.731,89 euros. El patrimonio de la Clase A a fecha de informe era de 163.301.435,10 euros, el de la Clase B de 27.589.177,35 euros, y el de la clase C de 8.370.119,44 euros.

El número de participes disminuyó en 1177 lo que supone un total de 7609 partícipes a fecha del informe. De estos 4455 participes pertenecen a la Clase A, 3147 pertenecen a la Clase B, y 7 pertenecen a la Clase C.

La rentabilidad de la clase A durante el Semestre ha sido de 3,75% y la anual de 13,27%. La rentabilidad de la clase B durante el Semestre ha sido de 4,19% y la anual de 14,24%. La rentabilidad de la clase C durante el Semestre ha sido de 4,09% y la anual

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre por la clase A han ascendido a un 1,18% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,71% y la comisión de depósito un 0,05%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre por la clase B han ascendido a un 0,76% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,28% y la comisión de depósito un 0,05%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre por la clase C han ascendido a un 0,86% del patrimonio medio de la clase. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,38% 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 0,76% corresponden a gastos directos y el 0,42% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 1,51% es directo y el 0,84% indirecto.

De los gastos soportados durante el periodo por la clase B, el 0,33% corresponden a gastos directos y el 0,43% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,66% es directo y el 0,84% indirecto.

De los gastos soportados durante el periodo por la clase C, el 0,43% corresponden a gastos directos y el 0,43% se corresponden a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. De los gastos anuales el 0,86% es directo y el 0,84% 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 3,35%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 0,12 % renta variable, 3,52 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,04 % 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 3,68 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 3,83 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 3,89%.

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre, hemos incrementado el peso en Revolución 4.0 apostando por la recuperación y vuelta a los fundamentales de las compañías relacionadas con la disrupción tecnológica. Se ha realizado la gestión pertinente de la liquidez para asegurar cumplir con el coeficiente de liquidez exigido por el regulador.

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 Axa IM con un porcentaje del 13,39% 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 14,83 % 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 10,91%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de 10,49%.

El riesgo asumido por la clase B durante el último trimestre, ha sido de 10,91%, mientras que la acumulada ha sido de 10,49%. El riesgo asumido por la clase C durante el último trimestre, ha sido de 10,91%, mientras que la acumulada ha sido de 10,49%. El índice de referencia de la clase ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 9,84 %, y un 10,89 % acumulado anual.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,88 %, y la del Ibex 35 de 13,96%

El VaR histórico acumulado en el año de la clase A alcanzó 11,88 %. El VaR histórico acumulado en el año de la clase B alcanzó 11,83 %. El VaR histórico acumulado en el año de la clase C alcanzó 10,07 %."

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.

N/A

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.

Seguiremos buscando nuevos cambios de largo plazo en los que invertir. Gestionaremos de manera activa la liquidez del fondo y equilibraremos las temáticas buscando obtener la mejor rentabilidad posible dependiendo el entorno de mercado en el que estemos, rebalanceando pesos hacia las temáticas/fondos que se vean más beneficiados por el mercado en el que nos encontremos.

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 |
| ES0L02405105 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3.75]2024-01-02 | EUR    | 3.799            | 1,91 | 0                | 0,00 |
| ES0000012K20 - REPO BANCO INVERDIS, S.A.[3.30]2023-07-03 | EUR    | 0                | 0,00 | 4.049            | 1,82 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                    |        | 3.799            | 1,91 | 4.049            | 1,82 |
| TOTAL RENTA FIJA                                         |        | 3.799            | 1,91 | 4.049            | 1,82 |
| 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                   |        | 3.799            | 1,91 | 4.049            | 1,82 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año                |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                                |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA                             |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS                    |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA                                         |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA                                        |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RV NO COTIZADA                                     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE                                     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| LU2527453430 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SICAV - Glo      | EUR    | 2.285            | 1,15 | 6.933            | 3,12 |
| LU2286301010 - PARTICIPACIONES Allianz Cyber Securi      | EUR    | 14.842           | 7,45 | 12.162           | 5,47 |
| IE000K233LO2 - PARTICIPACIONES Federated Hermes Bio      | EUR    | 7.428            | 3,73 | 7.179            | 3,23 |
| LU1940065359 - PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt      | EUR    | 9.834            | 4,94 | 10.769           | 4,84 |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |               | Periodo anterior |               |
|-----------------------------------------------------|--------|------------------|---------------|------------------|---------------|
|                                                     |        | Valor de mercado | %             | Valor de mercado | %             |
| LU1548499802 - PARTICIPACIONES Allianz Global Artif | EUR    | 16.877           | 8,47          | 11.490           | 5,17          |
| LU2058011201 - PARTICIPACIONES DWS Invest-GLB Agri- | EUR    | 2.069            | 1,04          | 7.462            | 3,36          |
| LU1529781624 - PARTICIPACIONES Axa World Funds Robo | EUR    | 11.957           | 6,00          | 11.975           | 5,39          |
| LU2091935150 - PARTICIPACIONES JPM Thematics Geneti | EUR    | 4.747            | 2,38          | 6.953            | 3,13          |
| LU2146191569 - PARTICIPACIONES RobecoSAM SU-WaterF  | EUR    | 6.559            | 3,29          | 7.070            | 3,18          |
| LU2145462300 - PARTICIPACIONES RobecoSAM Smart En E | EUR    | 6.429            | 3,23          | 17.419           | 7,83          |
| LU2015349330 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L-Oncolg | EUR    | 6.093            | 3,06          | 8.122            | 3,65          |
| LU2095318957 - PARTICIPACIONES Natixis-Them SubEch1 | EUR    | 9.097            | 4,57          | 8.322            | 3,74          |
| IE00BDCY2C68 - PARTICIPACIONES BG-WW Positive Chng  | EUR    | 6.983            | 3,50          | 6.920            | 3,11          |
| LU1951223772 - PARTICIPACIONES Natixis Thematics Sa | EUR    | 11.804           | 5,92          | 10.811           | 4,86          |
| LU1684370999 - PARTICIPACIONES AXA WF FR Digital Ec | EUR    | 11.859           | 5,95          | 10.625           | 4,78          |
| LU2129420225 - PARTICIPACIONES AXA Framl.Longev Eco | EUR    | 8.854            | 4,44          | 8.886            | 4,00          |
| LU1822773807 - PARTICIPACIONES BGF-Sustain Energy   | EUR    | 6.557            | 3,29          | 17.853           | 8,03          |
| LU0654531341 - PARTICIPACIONES Candriam Eq L-GL Dem | EUR    | 9.264            | 4,65          | 8.861            | 3,99          |
| LU0302447452 - PARTICIPACIONES Schroder Intl GL Cli | EUR    | 4.602            | 2,31          | 4.687            | 2,11          |
| LU1819479939 - PARTICIPACIONES Equicher Artif.Intel | EUR    | 18.297           | 9,18          | 12.593           | 5,66          |
| LU1861294582 - PARTICIPACIONES CPR Inv. Education I | EUR    | 9.110            | 4,57          | 8.414            | 3,78          |
| LU0366533882 - PARTICIPACIONES Pictet-Nutrition     | EUR    | 5.622            | 2,82          | 9.084            | 4,09          |
| LU0348927095 - PARTICIPACIONES Nordea 1 SIC-Climate | EUR    | 4.706            | 2,36          | 4.688            | 2,11          |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | <b>195.874</b>   | <b>98,30</b>  | <b>219.278</b>   | <b>98,63</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   | <b>0</b>         | <b>0,00</b>   |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | <b>195.874</b>   | <b>98,30</b>  | <b>219.278</b>   | <b>98,63</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | <b>199.674</b>   | <b>100,21</b> | <b>223.327</b>   | <b>100,45</b> |

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 632.022,43 euros de remuneración fija y 143.117,95 euros de remuneración variable, correspondiendo a 30 empleados de los cuales 28 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 272.421,58 euros de remuneración fija y 61.000,20 euros de remuneración variable ha sido percibida por 5 altos cargos y 167.238,95 euros de remuneración fija y 22.982,50 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la 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 432.760.905,01 euros. De este volumen, 425.026.690,02 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 7.734.214,99 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 60899,74 y 3645,22 euros respectivamente, con un rendimiento total de 64544,96 euros.