

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio atribuido a accionistas de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y el detalle de la cartera, por tipo de activo, a 31 de diciembre de 2024 se muestra en el balance adjunto.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo de la misma.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento del entorno de control interno, de los procedimientos y de los criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros incluidos en la cartera de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2024 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

22 de abril de 2025



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2025 Núm. 01/25/10626

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.ª



OP4448769

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

ACTIVO	2024	2023
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	9.415.138,68	8.520.782,84
Deudores	76.819,30	38.383,60
Cartera de inversiones financieras	8.585.244,62	7.805.117,98
Cartera interior	1.524.156,69	1.667.507,77
Valores representativos de deuda	792.266,75	1.204.390,29
Instrumentos de patrimonio	59.105,20	139.697,09
Instituciones de Inversión Colectiva	560.284,74	323.420,39
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	112.500,00	-
Cartera exterior	7.054.823,30	6.093.452,84
Valores representativos de deuda	420.774,96	3.174.098,35
Instrumentos de patrimonio	2.985.937,09	1.631.788,28
Instituciones de Inversión Colectiva	3.648.111,25	1.283.275,66
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	4.290,55
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	6.264,63	44.157,37
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	753.074,76	677.281,26
TOTAL ACTIVO	9.415.138,68	8.520.782,84

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4448770

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2024	2023
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	9.349.784,00	8.479.695,74
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	9.349.784,00	8.479.695,74
Capital	4.454.480,00	4.454.480,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	846.026,57	846.026,57
Reservas	4.033.514,75	3.963.139,84
(Acciones propias)	-508.885,03	-506.242,18
Resultados de ejercicios anteriores	-348.086,88	-981.492,36
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	872.734,59	703.783,87
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	65.354,68	41.087,10
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	62.790,36	36.271,04
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2.564,32	4.816,06
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	9.415.138,68	8.520.782,84
CUENTAS DE ORDEN	2024	2023
Cuentas de compromiso	886.299,86	628.226,45
Compromisos por operaciones largas de derivados	641.199,86	614.909,48
Compromisos por operaciones cortas de derivados	245.100,00	13.316,97
Otras cuentas de orden	20.844.087,44	22.147.491,18
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	19.595.520,00	19.595.520,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	275.866,87
Otros	1.248.567,44	2.276.104,31
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21.730.387,30	22.775.717,63

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2024.



OP4448771

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

	2024	2023
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	2.198,66	3.501,15
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	-95.198,91	-117.907,54
Comisión de gestión	-74.998,26	-65.254,94
Comisión de depositario	-8.959,80	-7.913,70
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	-11.240,85	-44.738,90
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	356,40	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	-92.643,85	-114.406,39
Ingresos financieros	148.197,93	141.683,93
Gastos financieros	-6.756,22	-3.203,41
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	750.289,97	702.423,83
Por operaciones de la cartera interior	45.679,47	58.289,39
Por operaciones de la cartera exterior	753.522,37	619.107,13
Por operaciones con derivados	-48.911,87	25.027,31
Otros	-	-
Diferencias de cambio	18.600,25	2.276,94
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	61.169,65	-24.991,03
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-16.263,31	878,22
Resultados por operaciones de la cartera exterior	108.495,67	4.337,18
Resultados por operaciones con derivados	-31.062,71	-30.206,43
Otros	-	-
Resultado financiero	971.501,58	818.190,26
Resultado antes de impuestos	878.857,73	703.783,87
Impuesto sobre beneficios	-6.123,14	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	872.734,59	703.783,87

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	2024	2023					
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	872.734,59	703.783,87					
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-	-					
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-					
Total de ingresos y gastos reconocidos	872.734,59	703.783,87					
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total			
Saldos al 31 de diciembre de 2022	4.454.480,00	802.713,10	3.250.214,34	-773.031,39	713.165,32	-981.492,36	-7.466.049,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4.454.480,00	802.713,10	3.250.214,34	-773.031,39	713.165,32	-981.492,36	-7.466.049,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	703.783,87	-703.783,87
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-981.492,36	981.492,36	-
Operaciones con accionistas	-	43.313,47	-239,82	266.789,21	-	-	-309.862,86
Otras variaciones del patrimonio	-	-	713.165,32	-	-713.165,32	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	4.454.480,00	846.026,57	3.963.139,84	-506.242,18	-981.492,36	703.783,87	-8.479.695,74
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4.454.480,00	846.026,57	3.963.139,84	-506.242,18	-981.492,36	703.783,87	-8.479.695,74
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	872.734,59	-872.734,59
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	70.378,39	-	633.405,48	-703.783,87	-
Operaciones con accionistas	-	-	-3,48	-2.642,85	-	-	-2.646,33
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	4.454.480,00	846.026,57	4.033.514,75	-508.885,03	-348.086,88	872.734,59	-9.349.784,00



CLASE 8.ª



OP4448772



CLASE 8.^a



OP4448773

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Barcelona el 17 de marzo de 1999. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) desde el 14 de marzo de 2023 con el número 51, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión Libre (SIL) a partir de entonces. Anteriormente la Sociedad se encontraba inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) con el número 688.

Con fecha 3 de marzo de 2023, la CNMV resolvió inscribir en el registro administrativo de la Sociedad la revocación del acuerdo de gestión de BBVA Asset Management S.A., S.G.I.I.C., en favor de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad perteneciente al 99,99% por Bankinter S.A., como Sociedad Gestora, así como la sustitución de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. por Bankinter S.A., como Entidad Depositaria. Dicha entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"), por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

Los aspectos de estas normativas que le son aplicables son los siguientes:

- En la denominación social de la Sociedad se incluirá la denominación y las siglas privativas de las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC, en adelante) inscritas en los registros correspondientes de la CNMV, "Sociedad de Inversión Libre" y su sigla "SIL".
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.



CLASE 8.ª



OP4448774

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 25, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro Administrativo, para alcanzar dicho número
- Las acciones de la Sociedad podrán suscribirse o adquirirse por inversores que realicen su inversión atendiendo una recomendación personalizada de un intermediario que les preste el servicio de asesoramiento, siempre que, en el caso que su patrimonio financiero no supere los 500.000 euros, la inversión sea como mínimo de 10.000 euros, y no represente a su vez más del 10% de dicho patrimonio, para el resto de inversores un mínimo inicial de 100.000 euros, excepto para inversores que tengan la condición de clientes profesionales conforme a la definición de la Ley de los Mercados de valores y Servicios de Inversión.
- Podrán realizar las actividades de comercialización a las que se refiere el artículo 2.1 de la Ley 35/2003, cuando se dirijan a clientes profesionales, tal y como se definen en los artículos 193 y 194 de la Ley 6/2023, de 17 de marzo de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión. Asimismo, se podrán comercializar entre los inversores que reúnan las condiciones descritas en el párrafo anterior.
- El valor liquidativo de las acciones deberá calcularse, al menos, trimestralmente. No obstante, cuando así lo exijan las inversiones previstas, el valor liquidativo podrá ser calculado semestralmente.
- No le resultará de aplicación los límites máximos y las formas de cálculo de las comisiones de gestión, depósito, suscripción y reembolso previstos en el Reglamento de la Ley 35/2003.
- Podrá invertir en activos e instrumentos financieros y en instrumentos financieros derivados, cualquiera que sea la naturaleza de su subyacente, atendiendo a los principios de liquidez, diversificación del riesgo y transparencia, que se recogen en el artículo 23 de la Ley 35/2003. No le es de aplicación las reglas sobre inversiones contenidas en la sección 1ª del capítulo I del título III del Reglamento de la Ley 35/2003.
- Debe establecer en el folleto simplificado el límite de endeudamiento de la IIC, que no podrá superar en cinco veces el valor de su patrimonio. No le es de aplicación los límites generales previstos en la ley para la pignoración de activos.
- Con anterioridad a la suscripción o adquisición de las participaciones o de las acciones de la Sociedad, el inversor deberá dejar constancia por escrito de que conoce los riesgos inherentes a la inversión. El cumplimiento de esta obligación se entenderá sin perjuicio del respeto en todo momento, por parte de la Sociedad, a las normas de conducta previstas en la Ley, en este reglamento y en sus normas de desarrollo.



CLASE 8.^a



OP4448775

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

- La exigencia del documento en el que conste por escrito el consentimiento anterior no será aplicable a los clientes profesionales tal y como están definidos en el artículo 78 bis.3 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores. Tampoco será exigible dicho documento cuando existan contratos de gestión discrecional de carteras que autoricen a invertir en este tipo de IIC e incluyan advertencias equivalentes a las del documento citado.

La Sociedad Gestora y la Entidad Depositaria, perciben una comisión anual según el siguiente detalle:

	2024	2023
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,35%	0,35%
Comisión de depositaria		
Sobre patrimonio custodiado	0,10%	0,10%

Durante el ejercicio 2024 y 2023, la Sociedad ha recibido unos ingresos por retrocesión de comisiones que se recogen en el epígrafe de Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva, de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la CNMV.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 8.^a



OP4448776

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- Riesgo de sostenibilidad: se tiene en consideración cuando la Sociedad promueve características medioambientales o sociales, como se recoge en el artículo 8 ó 9 del Reglamento de la Unión Europea 2019/2088. Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la acción de la Sociedad.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la CNMV y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.ª



OP4448777

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2024 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la CNMV.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023.

d) Consolidación

La Sociedad, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, no forma parte de un grupo de sociedades.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2024 y 2023.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.ª



OP4448778

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2024, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2023, es la siguiente:

	2024	2023
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	872.734,59	703.783,87
	872.734,59	703.783,87
Propuesta de distribución		
Reserva Legal	87.273,46	70.378,39
Reserva Voluntaria	437.374,25	-
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	348.086,88	633.405,48
	872.734,59	703.783,87

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.



CLASE 8.^a



OP4448779

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.



CLASE 8.ª



OP4448780

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de Tesorería.

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la CNMV.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.ª



OP4448781

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de Variación del valor razonable en instrumentos financieros.

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Instrumentos de patrimonio, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior, según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de Valores representativos de deuda, de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de Deudores del activo en el balance.



CLASE 8.ª



OP4448782

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva.

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de Derivados del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de Resultados por operaciones con derivados o de Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados, según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de Derivados, de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de Diferencias de cambio.

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de Prima de emisión del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



OP4448783

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

(Expresada en euros)

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor liquidativo de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes acciones que lo componen se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la CNMV, y sucesivas modificaciones.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar.

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Depósitos de garantía	23.275,19	26.837,32
Dividendos pendientes de cobro	767,63	-
Administraciones Públicas deudoras	49.763,00	9.075,38
Otros	3.013,48	2.470,90
	<u>76.819,30</u>	<u>38.383,60</u>



CLASE 8.^a



OP4448784

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

El capítulo de Administraciones Públicas deudoras recoge las retenciones practicadas en el ejercicio y otros rendimientos de capital mobiliarios al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

	2024	2023
Administraciones Públicas acreedoras	6.123,14	-
Otros	56.667,22	36.271,04
	62.790,36	36.271,04

El desglose del capítulo Administraciones públicas acreedoras, es el siguiente:

	2024	2023
Impuesto sobre beneficios	6.123,14	-
	6.123,14	-

El capítulo Acreedores - Otros recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaria pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra en el balance adjunto.

En los Anexos I y III adjuntos, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente. En los Anexos II y IV adjuntos, se detalla la cartera de derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



CLASE 8.ª



OP4448785

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024	2023
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	369.956,45	628.673,60
Cuentas en divisa	<u>383.118,31</u>	<u>48.607,66</u>
	<u>753.074,76</u>	<u>677.281,26</u>

Durante los ejercicios 2024 y 2023 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en la Entidad Depositaria, ha sido un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2024 y 2023 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital

El desglose del capital al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra a continuación:

	2024	2023
Capital inicial	2.405.000,00	2.405.000,00
Capital estatutario emitido	<u>2.049.480,00</u>	<u>2.049.480,00</u>
	<u>4.454.480,00</u>	<u>4.454.480,00</u>

El capital inicial está representado por 240.050 acciones de 10,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

El capital estatutario máximo se establece en 24.050.000,00 euros representado por 2.405.000 acciones de 10,00 euros nominales cada una.



CLASE 8.^a



OP4448786

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

b) Reservas

El desglose de las reservas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024	2023
Reserva legal	552.453,44	482.075,05
Reserva voluntaria	3.481.061,31	3.481.064,79
	4.033.514,75	3.963.139,84

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de Acciones propias durante los ejercicios 2024 y 2023, ha sido el siguiente:

	2024	2023
Saldo al 1 de enero	-506.242,18	-506.242,18
Entradas	-2.642,85	-100.164,59
Salidas	-	366.953,80
Saldo al 31 de diciembre	-508.885,03	-506.242,18

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad mantenía 28.790 y 28.663 acciones propias en cartera respectivamente.



CLASE 8.^a



OP4448787

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2024	2023
Patrimonio atribuido a accionistas	9.349.784,00	8.479.695,74
Número de acciones en circulación	416.658,00	416.785,00
Valor liquidativo por acción	22,44	20,35
Número de accionistas	131	132

e) Accionistas

De acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012, se considera participación significativa aquella que supera el 20% del capital de la Sociedad.

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023, 2 accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 43,12% y 43,11% de la cifra de capital, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se muestra en el balance adjunto.

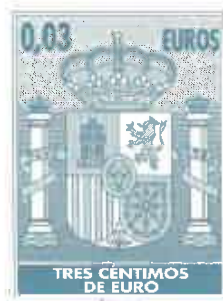
12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1%. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

El capítulo Acreedores - Administraciones públicas recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo correspondiente al resultado contable antes de impuestos, una vez compensadas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores.



CLASE 8.^a



OP4448788

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2024 y 2023 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la CNMV, y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de Actividad y gestión del riesgo se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de Tesorería se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2024 y 2023. Adicionalmente, en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con este, al 31 de diciembre de 2024 y de 2023, respectivamente.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.



CLASE 8.ª



OP4448789

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 2 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios a la Sociedad durante los mencionados ejercicios.

Durante los ejercicios 2024 y 2023 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración y no han existido obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantías.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2024, se compone de:

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	1	2	2

Al 31 de diciembre de 2024, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no se aplica a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

15. Acontecimientos posteriores

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos						
REPO[BKT]2,95[2025-01-02	EUR	792.325,60	64,92	792.266,75	-58,85	ES000000124C5
TOTALES Adquisición temporal de activos		792.325,60	64,92	792.266,75	-58,85	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA SA	EUR	22.393,25	-	59.105,20	36.711,95	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		22.393,25	-	59.105,20	36.711,95	
Acciones y participaciones Directiva						
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO-R	EUR	100.000,00	-	117.883,30	17.883,30	ES0117105009
SOLVENTIS CRONOS FR INTER-CL R	EUR	100.000,00	-	108.818,56	8.818,56	ES0141336018
SOLVENTIS HERMES MULTI FIATENEA-R	EUR	199.943,65	-	206.237,76	6.294,11	ES0156136089
GVC GAESCO 300 PL WLDWD I	EUR	100.000,00	-	127.345,12	27.345,12	ES0157638018
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		499.943,65	-	560.284,74	60.341,09	
Entidades de capital riesgo						
BESTINVER INFRA II FCR/PT E	EUR	112.500,00	-	112.500,00	-	ES0141761058
TOTALES Entidades de capital riesgo		112.500,00	-	112.500,00	-	
TOTAL Cartera Interior		1.427.162,50	64,92	1.524.156,69	96.994,19	



OP4448790

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



OP4448791

Cartera Exterior	Divisa	Valoracióninicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) /Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BON ANGLO AMERICAN CAP 4.5% 15-09-2028	EUR	99.937,50	1.334,99	104.865,19	4.927,69	XS2598746290
BON CAIXABANK 4.625% 16-05-2027	EUR	100.012,50	1.687,46	103.564,25	3.551,75	XS26233501181
BON CAIXABANK 5% 19-07-2029	EUR	99.125,00	1.793,44	106.872,33	7.747,33	XS2649712689
BON FERROVIAL 4.375% 13-09-2030	EUR	99.525,50	1.383,82	105.473,19	5.947,69	XS2680945479
TOTALES Renta fija privada cotizada		398.600,50	6.199,71	420.774,96	22.174,46	
Acciones admitidas cotización						
SCHLUMBERGER LIMITED (USD)	USD	62.967,39	-	51.411,17	-11.556,22	AN8068571086
NESTLE SA-REG	CHF	35.326,33	-	41.443,04	6.116,71	CH0038863350
MERCK KGAA	EUR	45.529,92	-	41.830,10	-3.699,82	DE0006599905
SAP AG	EUR	28.199,63	-	70.890,00	42.690,37	DE0007164600
SIEMENS AG	EUR	36.892,49	-	75.424,00	38.531,51	DE0007236101
NOVO NORDISK A/S	DKK	48.775,90	-	45.952,45	-2.823,45	DK0052498333
LOUIS VUITON MOET HENNESSY	EUR	32.707,22	-	31.775,00	-932,22	FR0000121014
SCHNEIDER	EUR	32.401,85	-	108.405,00	76.003,15	FR0000121972
VINCI S.A.	EUR	47.450,22	-	46.578,58	-871,64	FR0000125486
BANQUE NATIONALE DE PARIS	EUR	60.147,48	-	62.062,56	1.915,08	FR0000131104
BP PLC	GBP	60.467,91	-	50.520,59	-9.947,32	GB0007980591
ASTRAZENECA PLC (GBP)	GBP	46.458,89	-	48.878,31	2.419,42	GB0009895292
SEGRO PLC	GBP	57.877,20	-	57.466,72	-410,48	GB00852N1N88
MEDTRONIC (USD)	USD	52.816,58	-	53.055,40	238,82	IE00BTN1Y115
STMICROELECTRONICS NV-PARIS	EUR	45.369,50	-	28.401,75	-16.967,75	NL0000226223
AIRBUS GROUP NV- PARIS	EUR	45.072,73	-	54.792,12	9.719,39	NL0000235190
ASML HOLDING NV	EUR	65.487,86	-	130.310,40	64.822,54	NL0010273215
STELLANTIS NV (IM)	EUR	63.951,98	-	64.032,74	80,76	NL00150001Q9
ADOBE SYSTEMS INC (USD)	USD	52.899,94	-	48.509,76	-4.390,18	US00724F1012
ALPHABET INC-CLA	USD	92.941,17	-	268.640,25	175.699,08	US02079K3059

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



OP4448792

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AMAZON.COM INC (USD)	USD	91.992,87	-	223.657,71	131.664,84	US0231351067
APPLE COMPUTER INC (USD)	USD	24.634,15	-	178.897,33	154.263,18	US0378331005
APPLIED MATERIALS INC (USD)	USD	74.271,19	-	58.561,56	-15.709,63	US0382221051
BANK OF AMERICA CORP (USD)	USD	57.973,96	-	90.925,18	32.951,22	US0605051046
BROADCOM INC	USD	45.478,36	-	62.668,53	17.190,17	US11135F1012
DEERE & CO (USD)	USD	57.637,28	-	62.173,48	4.536,20	US2441991054
DELL TECHNOLOGIES-C	USD	63.381,73	-	66.194,72	2.812,99	US24703L2025
DEXCOM INC	USD	63.097,90	-	75.754,14	12.656,24	US2521311074
FORD MOTOR COMPANY (USD)	USD	46.282,95	-	45.645,99	-636,96	US3453708600
L3HARRIS TECHNOLOGIES INC	USD	52.907,06	-	54.607,64	1.700,58	US5024311095
MICROSOFT CORP (USD)	USD	72.539,52	-	138.350,15	65.810,63	US5949181045
MICRON TECHNOLOGY INC (USD)	USD	90.742,68	-	58.173,06	-32.569,62	US5951121038
ORACLE CORP (USD)	USD	57.299,79	-	89.606,10	32.306,31	US68389X1054
PALO ALTO NETWORKS INC	USD	52.957,75	-	70.616,32	17.658,57	US6974351057
PFIZER INC (USD)	USD	34.945,54	-	30.734,18	-4.211,36	US7170811035
PROLOGIS INC	USD	44.520,53	-	45.612,69	1.092,16	US74340W1036
CHARLES SCHWAB CORP (USD)	USD	43.773,27	-	44.726,80	953,53	US8085131055
SNOWFLAKE INC CLASS A	USD	62.326,27	-	64.992,77	2.666,50	US8334451098
TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	72.640,00	-	90.179,82	17.539,82	US8740391003
ZOETIS INC	USD	53.258,10	-	53.478,98	220,88	US98978V1035
TOTALES Acciones admitidas cotización		2.176.403,09	-	2.985.937,09	809.534,00	
Acciones y participaciones Directiva						
ET I SHARES DJ STOXX 600 OIL&GAS	EUR	162.907,89	-	158.498,08	-4.409,81	DE000A0H08M3
LYXOR ETF MSCI INDIA (FP)	EUR	95.971,35	-	154.555,00	58.583,65	FR0010361683
AMUNDI ULT SHT BD SRI R2	EUR	213.360,49	-	233.087,22	19.726,73	FR0013508934
VANECK DEFENSE ETF	EUR	62.289,31	-	76.899,45	14.610,14	IE000YVE6WK5
VANGUARD EMRG MK ST IND IN	EUR	39.640,41	-	48.173,52	8.533,11	IE0031786142
ISHARES S&P 500 MONTHLY ETF	EUR	259.004,47	-	340.128,05	81.123,58	IE00B3ZW0K18
ISHARES OIL&GAS E&P ETF	USD	64.555,13	-	66.285,02	1.729,89	IE00B6R51Z18

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



OP4448793

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
AXA ROSENBERG US EN IX E AH	EUR	237.400,01	-	284.580,63	47.180,62	IE00BD008T51
X S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	EUR	411.249,08	-	509.706,58	98.457,50	IE00BLNMYC90
JUPITER GLEQ ABS R 1 (EURH) A	EUR	104.857,05	-	110.151,86	5.294,81	IE00BLP5S791
JPMORGAN F JPM US VALUE I AC	USD	78.951,86	-	120.152,05	41.200,19	LU0248060658
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BI-EUR	EUR	74.414,41	-	104.400,90	29.986,49	LU0348927095
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	EUR	100.326,37	-	103.843,11	3.516,74	LU0687944396
PICTET - ROBOTICS - I EUR	EUR	60.781,18	-	198.120,00	137.338,82	LU1279334053
AMUNDI MSCI EMERG MARK ETF	EUR	34.457,70	-	41.319,20	6.861,50	LU1681045370
SCHRODER INTL SEL CHINA A-A	USD	110.219,60	-	82.138,76	-28.080,84	LU1713307426
BLUEBOX GLOBAL TEC FD I EUR	EUR	184.712,71	-	189.173,66	4.460,95	LU1793346823
M&G LX GB FLT RT HY-EURCIHA	EUR	107.616,54	-	133.273,60	25.657,06	LU1797812986
AMUNDI EUR EQ VALUE-A EUR C	EUR	70.546,16	-	83.762,66	13.216,50	LU1883314244
AMUNDI PI US EQ F GR I2EURHC	EUR	70.037,20	-	147.892,80	77.855,60	LU1883855329
BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-I2EU	EUR	103.304,07	-	121.719,49	18.415,42	LU1960219571
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2.646.602,99		3.307.861,64	661.258,65	
Acciones y participaciones						
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	USD	33.641,18	-	38.396,29	4.755,11	US4642876555
ISHARES EXPANDED TECH - SOFTWARE	USD	243.609,87	-	301.853,32	58.243,45	US4642875151
TOTALES Acciones y participaciones		277.251,05		340.249,61	62.998,56	
TOTAL Cartera Exterior		5.498.857,63	6.199,71	7.054.823,30	1.555.965,67	

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)



OP4448794

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EURO DOLAR MAR25	USD	641.199,86	625.746,99	31/03/2025
MSCI WORLD INDEX MAR25	USD	245.100,00	213.790,57	21/03/2025
TOTALES Futuros comprados		886.299,86	839.537,56	
TOTALES		886.299,86	839.537,56	

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



OP4448795

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Adquisición temporal de activos						
LETRA DEL TESORO 06-12-2024	EUR	1.127.331,00	361,67	1.127.210,12	-120,88	ESOL02412069
TOTALES Adquisición temporal de activos		1.127.331,00	361,67	1.127.210,12	-120,88	
Renta fija privada cotizada						
BSCH 1% 15-12-2049	EUR	77.776,47	18.241,67	77.180,17	-596,30	ES0213900220
TOTALES Renta fija privada cotizada		77.776,47	18.241,67	77.180,17	-596,30	
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA SA	EUR	24.855,95	-	52.750,28	27.894,33	ES0144580Y14
GRIFOLS	EUR	39.660,40	-	58.450,81	18.790,41	ES0171996087
IAG (ANT IBERIA)	EUR	40.851,57	-	28.496,00	-12.355,57	ES0177542018
TOTALES Acciones admitidas cotización		105.367,92	-	139.697,09	34.329,17	
Acciones y participaciones Directiva						
SOLVENTIS ZEUS PATRIMONIO-R	EUR	100.000,00	-	107.179,91	7.179,91	ES0117105009
SOLVENTIS CRONOS FR INTER-CL R	EUR	100.000,00	-	105.626,56	5.626,56	ES0141336018
GVC GAESCO 300 PL WLDWD I	EUR	100.000,00	-	110.613,92	10.613,92	ES0157638018
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		300.000,00	-	323.420,39	23.420,39	
TOTAL Cartera Interior		1.610.475,39	18.603,34	1.667.507,77	57.032,38	

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
SOCIETE GENERALE (EUR3M+80) 22-05-24	EUR	96.802,00	3.475,12	97.284,26	482,26	XS1616341829
LLOYDS (EUR3M+78) 21-06-2024	EUR	97.204,00	2.673,35	97.729,79	525,79	XS1633845158
FORD MOTOR (EUR3M+70) 01-12-2024	EUR	88.100,00	10.216,24	90.477,34	2.377,34	XS1729872736
VOLKSWAGEN (EUR3M+155) 16-11-2024	EUR	102.987,00	-1.730,82	103.424,20	437,20	XS1910947941
ENEL 2.875% 11-04-2029	GBP	98.221,64	3.688,65	104.618,03	6.396,39	XS2466363202
ANGLO AMERICAN CAP 4,5% 15-09-2028	EUR	99.937,50	1.316,49	104.007,58	4.070,08	XS2598746290
CAIXABANK 4,625% 16-05-2027	EUR	100.012,50	2.430,51	102.614,77	2.602,27	XS2623501181
CAIXABANK 5% 19-07-2029	EUR	99.125,00	2.169,49	104.781,61	5.656,61	XS2649712689
FERROVIAL 4,375% 13-09-2030	EUR	99.525,50	1.315,00	105.503,44	5.977,94	XS2680945479
TOTALES Renta fija privada cotizada		881.915,14	25.554,03	910.441,02	28.525,88	
Acciones admitidas cotización						
NESTLE SA-REG	CHF	35.326,33	-	54.606,27	19.279,94	CH0038863350
MERCK KGAA	EUR	39.592,16	-	38.618,80	-973,36	DE0006599905
SAP AG	EUR	28.199,63	-	41.844,00	13.644,37	DE0007164600
SIEMENS AG	EUR	36.892,49	✶	67.968,00	31.075,51	DE0007236101
NOVO NORDISK A/S	DKK	48.775,90	✶	51.414,76	2.638,86	DK0062498333
AIR LIQUIDE	EUR	24.960,08	✶	42.621,04	17.660,96	FR0000120073
LOUIS VUITTON MOET HENNESSY	EUR	39.881,71	✶	42.548,80	2.667,09	FR0000121014
KERING SA	EUR	34.148,51	✶	23.940,00	-10.208,51	FR0000121485
SCHNEIDER	EUR	32.401,85	✶	81.801,00	49.399,15	FR0000121972
BP PLC	GBP	60.467,91	✶	57.141,92	-3.325,99	GB0007980591
ASTRAZENECA PLC (GBP)	GBP	61.494,83	-	63.091,96	1.597,13	GB0009895292
SEGRO PLC	GBP	57.877,20	✶	69.271,97	11.394,77	GB00B5Z1N188
ASML HOLDING NV	EUR	21.144,96	✶	95.438,00	74.293,04	NL0010273215
ABBOTT LABORATORIES (USD)	USD	56.909,99	✶	60.319,16	3.409,17	US0028241000
ALPHABET INC-CL A	USD	47.827,51	✶	146.775,72	98.948,21	US02079K3059
AMAZON.COM INC (USD)	USD	47.794,92	✶	104.596,38	56.801,46	US0231351067
APPLE COMPUTER INC (USD)	USD	24.634,15	-	129.050,91	104.416,76	US0378331005
BANK OF AMERICA CORP (USD)	USD	57.973,96	-	65.357,62	7.383,66	US0605051046



CLASE 8.ª



OP4448796

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



OP4448797

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CISCO SYSTEMS INC (USD)	USD	52.218,96	-	54.913,04	2.694,08	US17275R1023
DEERE & CO (USD)	USD	57.637,28	-	55.054,57	-2.582,71	US2441991054
FORTIVE CORP	USD	30.122,96	-	33.346,92	3.223,96	US34959J1088
MICROSOFT CORP (USD)	USD	72.539,52	-	115.809,42	43.269,90	US5949181045
NEXTERA ENERGY INC	USD	61.428,83	-	51.772,05	-9.656,78	US65339F1012
ORACLE CORP (USD)	USD	57.299,79	-	53.192,49	-4.107,30	US68389X1054
PFIZER INC (USD)	USD	34.945,54	-	31.293,48	-3.652,06	US7170811035
TOTALES Acciones admitidas cotización		1122496,97	-	1631788,28	509291,31	
Acciones y participaciones Directiva						
ET ISHARES DJ STOXX 600 OIL&GAS	EUR	162.907,89	-	170.804,27	7.896,38	DE000A0H08M3
LYXOR ETF MSCI INDIA (FP)	EUR	95.971,35	-	132.500,00	36.528,65	FR0010361683
AMUNDI ULT SHT BD SRI R2	EUR	213.360,49	-	222.061,55	8.701,06	FR0013508934
VANGUARD EMRG MK ST IND IN	EUR	39.640,41	-	41.965,27	2.324,86	IE0031786142
ISHARES S&P 500 MONTHLY ETF	EUR	199.725,20	-	224.850,90	25.125,70	IE00B3ZW0K18
ISHARES CORE MSCI EUROPE ETF (XETRA)	EUR	162.318,45	-	170.489,16	8.170,71	IE00B4K48X80
AXA ROSENBERG US EN IX EAH	EUR	237.400,01	-	234.910,91	-2.489,10	IE00BD008T51
X S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF	EUR	242.883,04	-	260.684,56	17.801,52	IE00BLNMYC90
PICTET FUND LUX WATER-I EUR	EUR	51.090,90	-	78.653,70	27.562,80	LU0104884605
T ROWE PRICE-US SML CO EQ-A	USD	148.038,92	-	158.987,74	10.948,82	LU0133096635
JPMORGAN F JPM US VALUE I AC	USD	78.951,86	-	98.760,87	19.809,01	LU0248060658
GS JAPAN EQPT I SNPY	JPY	39.683,25	-	47.633,38	7.950,13	LU0328437438
NORDEA 1 SIC-GCL&ENV-BI-EUR	EUR	74.414,41	-	91.778,67	17.364,26	LU0348927095
MORGAN ST INV F-GLB BRNDS-Z	USD	132.741,81	-	148.234,65	15.492,84	LU0360482987
GS COMM ENH I CAP USD	USD	79.138,33	-	58.238,61	-20.899,72	LU0518135297
GAMCO-MERGER ARBITRAGE-I	EUR	100.326,37	-	102.749,66	2.423,29	LU0687944396
LYXOR STOXX EUR 600 PR	EUR	157.054,89	-	174.200,00	17.145,11	LU0908500753
PICTET - ROBOTICS - IEUR	EUR	60.781,18	-	159.890,00	99.108,82	LU1279334053
AMUNDI MSCI EMERG MARK ETF	EUR	34.457,70	-	36.201,60	1.743,90	LU1681045370
SCHRODER INTL SEL CHINA A-A	USD	110.219,60	-	75.576,22	-34.643,38	LU1713307426
M&G LX GB FLT RT HY-EURCIHA	EUR	107.616,54	-	124.187,08	16.570,54	LU1797812986

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



OP4448798

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
AMUNDI EUR EQ VALUE-A EUR C	EUR	183.299,95	-	205.948,94	22.648,99	LU1883314244
AMUNDI PI US EQ F GR IZURHC	EUR	70.037,20	-	128.000,95	57.963,75	LU1883855329
BGF-WORLD HEALTHSCIENCE-IZEU	EUR	103.304,07	-	110.815,62	7.511,55	LU1960219571
EXANE 2-PLIEADE FND-SEURA	EUR	99.931,28	-	102.075,95	2.144,67	LU2049492049
ROBECOSAM SMART ENERGY E-I E	EUR	50.756,68	-	51.008,91	252,23	LU2145462722
ROBECOSAM SMART MATERIAL-IEE	EUR	47.529,00	-	41.747,00	-5.782,00	LU2145464777
EDMOND R BIG DATA P EUR	EUR	48.635,93	-	61.252,36	12.616,43	LU2225826366
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		3.132.216,71	-	3.514.208,53	381.991,82	
Acciones y participaciones						
ISHARES RUSSELL 2000 ETF	USD	33.641,18	-	32.724,46	-916,72	US4642876555
TOTALES Acciones y participaciones		33.641,18	-	32.724,46	-916,72	
TOTAL Cartera Exterior		5.170.270,00	25.554,03	6.089.162,29	918.892,29	

Saliona de Inversiones, S.I.L., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



OP4448799

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
EURO DOLAR MAR24	USD	611.950,86	626.981,43	18/03/2024
TOTALES Futuros comprados		611.950,86	626.981,43	
Emisión de opciones "put"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	1.104,00	664,00	15/03/2024
HWAH4 5 2023-12-31	USD	1.854,62	665,76	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "put"		2.958,62	1.329,76	
Compra de opciones "put"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	3.960,00	2.916,00	15/03/2024
HWAH4 5 2023-12-31	USD	7.656,25	2.789,86	15/03/2024
TOTALES Compra de opciones "put"		11.616,25	5.705,86	
Emisión de opciones "call"				
EUROSTOXX 50 10 2023-12-31	EUR	924,00	744,00	15/03/2024
HWAH4 5 2023-12-31	USD	776,72	2.742,30	15/03/2024
TOTALES Emisión de opciones "call"		1.700,72	3.486,30	
TOTALES		628.226,45	637.503,35	