

INVERSIONES TEIDE, S.A. SICAV

Nº Registro CNMV: 117

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 1) URQUIJO GESTION, S.A., S.G.I.I.C., SOCIEDAD UNIPERSONAL SUCURSAL EN ESPAÑA **Depositario:** BNP PARIBAS S.A.,
Auditor: KPMG AUDITORES, S.L.
Grupo Gestora: BANCO DE SABADELL **Grupo Depositarario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating**
Depositarario: A+ (Standard & Poor's)

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

Calle Serrano, 71 1º - 28006 Madrid. Teléfono: 963.085.000

Correo Electrónico

gestora@sabadellurquijo.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 06/10/1997

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 4, en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La SICAV podrá invertir entre un 0% y el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Podrán incluso tomarse posiciones cortas para aprovechar una eventual tendencia bajista en algún mercado. La SICAV no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,41	0,82	1,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,70	3,09	2,90	2,91

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.368.257,00	2.413.635,00
Nº de accionistas	139,00	141,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	83.676	35,3322	30,6753	36,2224
2023	77.818	31,1290	25,8220	31,1299
2022	68.991	25,8225	24,2053	30,9565
2021	84.640	30,8705	25,6908	31,2534

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,38	0,00	0,38	0,75	0,00	0,75	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,01			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

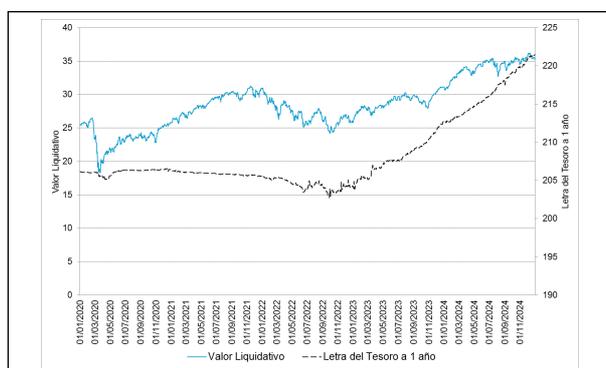
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
13,50	1,07	0,48	1,84	9,75	20,55	-16,35	19,63	21,26

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,79	0,20	0,22	0,22	0,20	0,90	0,97	1,00	0,82

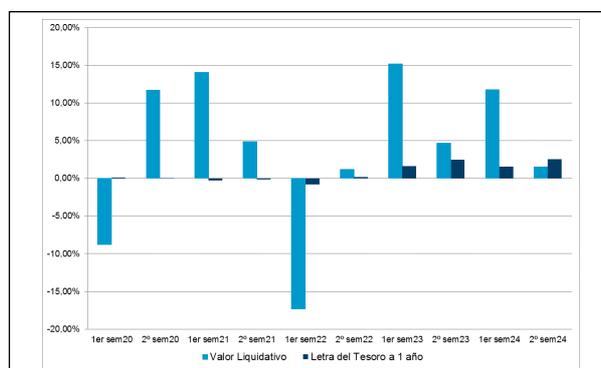
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	79.781	95,35	79.551	94,73
* Cartera interior	9.403	11,24	10.576	12,59
* Cartera exterior	70.349	84,07	68.912	82,06
* Intereses de la cartera de inversión	29	0,03	63	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.494	4,18	4.621	5,50
(+/-) RESTO	401	0,48	-195	-0,23
TOTAL PATRIMONIO	83.676	100,00 %	83.977	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	83.977	77.818	77.818	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,90	-3,56	-5,44	-45,27
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,54	11,07	12,50	-85,74
(+) Rendimientos de gestión	1,95	11,53	13,37	-82,67
+ Intereses	0,13	0,16	0,29	-17,59
+ Dividendos	0,50	0,88	1,37	-42,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,06	-0,03	-145,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,78	10,13	11,81	-81,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,58	-0,35	-0,94	70,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,10	0,76	0,85	-86,82
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-323,61
± Otros rendimientos	0,00	0,02	0,02	-67,79
(-) Gastos repercutidos	-0,41	-0,46	-0,87	-8,51
- Comisión de sociedad gestora	-0,38	-0,37	-0,75	3,40
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,02	3,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-32,99
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-58,77
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,08	-73,91
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	83.676	83.977	83.676	

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

3. Inversiones financieras

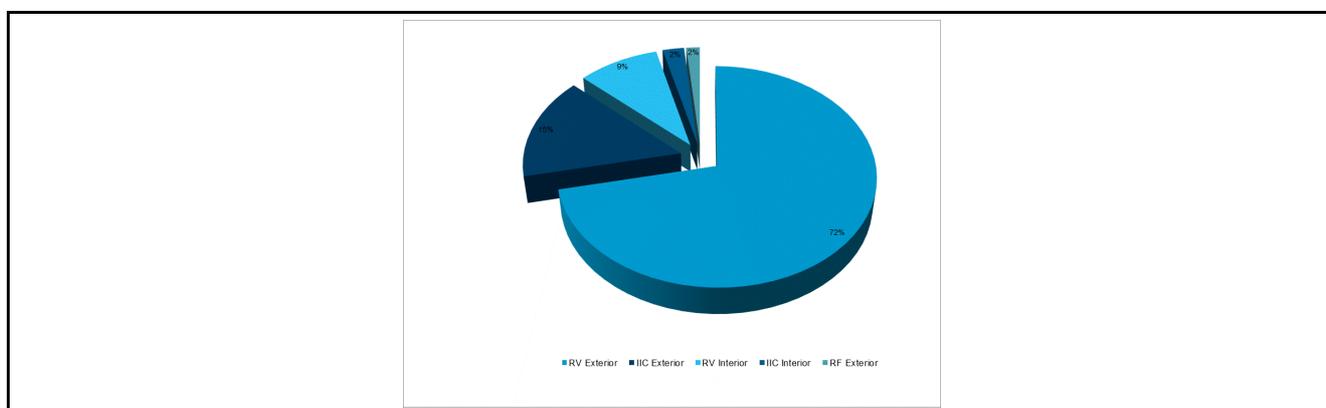
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	130	0,16	759	0,90
TOTAL RENTA FIJA	130	0,16	759	0,90
TOTAL RV COTIZADA	7.337	8,76	7.929	9,45
TOTAL RENTA VARIABLE	7.337	8,77	7.929	9,44
TOTAL IIC	1.936	2,31	1.888	2,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.403	11,24	10.576	12,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.216	1,45	1.714	2,04
TOTAL RENTA FIJA	1.216	1,45	1.714	2,04
TOTAL RV COTIZADA	57.039	68,15	56.803	67,64
TOTAL RENTA VARIABLE	57.039	68,17	56.803	67,64
TOTAL IIC	12.119	14,48	10.389	12,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	70.375	84,10	68.906	82,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	79.778	95,34	79.482	94,65

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX 50 INDEX	C/ OPCION PUT EUROSTOXX50 4750 VT.21/03/25	428	Inversión
FUTURO S&P 500 MINI VT.21/03/25	C/ OPCION PUT F/MIN S&P500 5850 VT.21/03/25	848	Inversión
Total subyacente renta variable		1276	
TOTAL DERECHOS		1276	
EURO STOXX 50 INDEX	C/ FUTURO EUROSTOXX50 VT.21/03/25	448	Inversión
Total subyacente renta variable		448	
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO MINI EURO/USD VT.17/03/25	2.125	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CURRENCY (EURO/USD)	C/ FUTURO EURO/USD VT.17/03/25	10.500	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		12625	
TOTAL OBLIGACIONES		13073	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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

<p>Existe un accionista con un saldo de 23.913.629,87 euros que representa un 28,58% sobre el total de la Sociedad.</p> <p>Las entidades del grupo de BNP Paribas, S.A. han percibido comisiones satisfechas por la Sociedad de Inversión en concepto de liquidación de transacciones por importe de 384,75 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio de la Sociedad de Inversión.</p> <p>El volumen agregado de las operaciones en las que entidades del grupo de BNP Paribas S.A. han actuado como intermediarios durante el período ha ascendido a 1.711.742,08 euros, habiendo percibido dichas entidades 9,78 euros durante el período, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio de la Sociedad de Inversión, como contraprestación por los servicios de intermediación prestados.</p> <p>La Sociedad ha soportado durante el ejercicio costes derivados del servicio de análisis prestado por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. por importe de 497,67 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio de la Sociedad.</p>
--

La Sociedad de Inversión puede realizar operaciones de compraventa de activos o valores negociados en mercados secundarios oficiales, incluso aquéllos emitidos o avalados por entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A., operaciones de compraventa de divisa, así como operaciones de compraventa de títulos de deuda pública con pacto de recompra en las que actúen como intermediarios o liquidadores entidades del grupo de Banco de Sabadell, S.A. y/o del grupo de BNP Paribas, S.A. Esta Sociedad Gestora verifica que dichas operaciones se realicen a precios y condiciones de mercado.

La remuneración de las cuentas y depósitos de la Sociedad de Inversión en la entidad depositaria se realiza a precios y condiciones de mercado.

Puede consultar las últimas cuentas anuales auditadas de esta Sociedad por medios telemáticos en www.urquijogestion.com.

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 SOCIEDAD.

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

El segundo semestre de 2024 fue positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar un buen final del año. Mientras que el tercer trimestre del año fue en general positivo para los activos de riesgo a pesar de las turbulencias del mes de agosto, las bajadas de los tipos de interés tanto por parte de la Reserva Federal como por el Banco Central Europeo, así como la victoria de Donald Trump en las elecciones de los Estados Unidos que tuvieron lugar en el mes de noviembre, provocaron subidas importantes en la renta variable y en el dólar, aunque algunos activos reaccionaron de forma negativa como consecuencia del impacto que pueda tener la posible aplicación de aranceles comerciales por parte del nuevo gobierno estadounidense. Aunque la bolsa de Estados Unidos alcanzó máximos históricos durante el último trimestre del año, durante el mes de diciembre tanto las principales bolsas del mundo como los mercados de bonos corrigieron debido a un tono algo más restrictivo por parte de los bancos centrales en cuanto a la velocidad de las bajadas de los tipos de interés. En cuanto política monetaria, el Banco Central Europeo bajó los tipos de interés en hasta tres ocasiones para dejarlos en el 3% desde el 3,75%. También en los Estados Unidos la Reserva Federal inició en el mes de septiembre la tan esperada bajada de tipos de interés con una bajada de 50 puntos básicos, para después bajarlos en sus reuniones de noviembre y diciembre 25 puntos básicos en cada ocasión hasta el nivel de 4,5%. En este sentido, fue especialmente relevante el tono de cautela en el mensaje de la Reserva Federal durante su última reunión de diciembre, dejando entrever que los siguientes movimientos dependerán de la evolución de la economía, así como del impacto en la inflación y el empleo que puedan tener las medidas económicas llevadas a cabo por la administración Trump. Sin embargo, desde el Banco Central Europeo el tono de su último mensaje fue más expansivo reflejando un entorno económico más complejo en la zona euro, dejando la puerta abierta a más bajadas en los tipos de interés en sus próximas intervenciones. Aún así, hizo énfasis en analizar los datos reunión tras reunión para tomar cualquier decisión. El mercado de bonos corporativos tuvo un episodio de volatilidad a principios del mes de agosto debido a unos datos económicos más débiles de lo esperado y al movimiento de tipos por parte del Banco de Japón, pero los diferenciales de crédito recuperaron rápidamente la mayor parte del terreno perdido. Durante la última parte del año, los diferenciales tanto en Europa como en los Estados Unidos han permanecido estables, siendo el segmento de bonos de alto rendimiento en Estados Unidos, con un estrechamiento de diferenciales durante el último trimestre del año, el que mayor variación registró en el periodo. En los mercados de divisas, el dólar estadounidense, tras un tercer trimestre negativo, registró un último trimestre del año muy positivo respecto a las principales divisas debido a la rebaja en las expectativas de los inversores en cuanto a las bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal. De este modo, el Dollar Index subió un 7,6% durante el cuarto trimestre, recuperando la caída del 4,8% registrada en el tercer trimestre. El euro tuvo un semestre mixto: si lo comparamos contra las principales divisas en el segundo semestre del año se depreció frente al dólar estadounidense (-3,4%), al yen japonés (-5,5%), la libra esterlina (-2,4%) y frente al franco suizo (-2,4%). En los mercados emergentes, la renta variable registró rentabilidades ligeramente negativas durante el semestre, con la fortaleza del dólar y las preocupaciones acerca de la política monetaria en los Estados Unidos como principales protagonistas, especialmente durante el último trimestre del año. En términos generales, los principales bancos centrales de los países emergentes han continuado aplicando políticas monetarias de carácter expansivo de una forma gradual, ya que existen riesgos inflacionistas provenientes de las importaciones y de unas políticas fiscales no del todo alineadas con el objetivo de controlar las presiones inflacionistas. En

cuanto a la evolución de las bolsas y a pesar de terminar el semestre en terreno negativo, la región de EMEA (Europa del Este, Oriente Medio y África) fue la que obtuvo la mejor evolución durante la última parte del año, seguida por los mercados asiáticos y por Latinoamérica. En el lado de la renta fija, también el mercado de bonos registró caídas afectado por la tendencia negativa a nivel global. Los mercados de renta variable de EE.UU. tuvieron un semestre positivo, con el S&P500 y el Nasdaq subiendo un 8,2% y un 7,7% respectivamente. Pese al episodio de volatilidad de principios del mes de agosto, la fuerte subida durante el mes de noviembre cotizando de forma positiva la victoria del nuevo presidente de los Estados Unidos Donald Trump, la fortaleza de los datos económicos publicados y la buena evolución de la mayoría de grandes compañías tecnológicas conocidas como las "7 Magníficas", soportaron la tendencia alcista de las bolsas estadounidenses. En Europa, a pesar de que el índice MSCI Europe terminó el semestre en terreno negativo (-1,6%), la evolución fue mixta dependiendo del país. En el lado positivo, cabe destacar la subida del Dax alemán (+9,2%) tras los estímulos económicos anunciados por parte del gobierno chino, el Ibex 35 (+5,4%) o el FTSE italiano (3,1%). Por el contrario, el Cac francés cerró el semestre a la baja con un descenso del 2,2% ante la incertidumbre política. Es probable que las perspectivas mundiales para 2025 sigan siendo benignas en medio de un crecimiento económico moderado de Estados Unidos y una recuperación en Europa, donde la caída de la inflación debería respaldar el consumo en la región. Sin embargo, las políticas monetarias, fiscales y de comercio internacional podrían representar un riesgo. Creemos que la Reserva Federal podría ser más cautelosa a la hora de recortar los tipos de interés. Faltan también por concretar las políticas comerciales de Trump y la consecuente respuesta europea. Hasta entonces, pensamos que los inversores deberían considerar mantener coberturas y otras fuentes de estabilidad, pero al mismo tiempo tratar de beneficiarse del sentimiento del mercado, de las áreas con valoraciones atractivas y de la resiliencia de la economía estadounidense.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Al inicio del periodo, el porcentaje destinado a invertir en renta fija y renta variable ha sido de 7,78% y 86,81%, respectivamente y a cierre del mismo de 6,54% en renta fija y 88,66% en renta variable. El resto de la cartera se encuentra fundamentalmente invertida en activos del mercado monetario e inversiones alternativas. Dicha composición de cartera y las decisiones de inversión al objeto de construirla, han sido realizadas de acuerdo con el entorno y las circunstancias de mercado anteriormente descrita, así como una consideración al riesgo que aportaban al conjunto de la cartera.

c) Índice de referencia.

No aplica

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

El patrimonio baja desde 83.977.014,33 euros hasta 83.675.798,57 euros, es decir un 0,36%. El número de accionistas baja desde 141 unidades hasta 139 unidades. La rentabilidad en el semestre ha sido de un 1,55% acumulado. La referida rentabilidad obtenida es neta de unos gastos que han supuesto una carga del 0,42% sobre el patrimonio medio, siendo los gastos directos de 0,40% e indirectos de 0,02%.

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

La rentabilidad de la sociedad en el periodo ha sido un 13,50% mientras que la rentabilidad del índice de Letras del Tesoro a 1 año en el periodo ha sido de un 4,11%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las principales operaciones llevadas a cabo en el periodo fueron RV: Venta ETF.ISHARES STOXX EUROPE 600 DE, Compra AC.SAP SE RF:Venta PART.AMUNDI EURO LIQ-RA RESPON - I, Compra PART.AMUNDI EURO LIQ-RA RESPON - I.

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplica

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No aplica

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo la cartera tiene invertido el 16,80% de su patrimonio en otras IIC's, siendo las principales gestoras: BlackRock Fund Advisors, EDM POINTER SA SIL y Amundi Luxembourg SA.

Al final del periodo la cartera tiene una inversión clasificada como dudosa morosa o en litigio del 0,00% de su patrimonio en Part.Kingate Euro Fund Limited. Se inició el proceso de liquidación del fondo en Junio 2009. No es posible estimar en este momento si será posible recuperar alguna cantidad por lo que la valoración en cartera de estas acciones ha sido de 0 euros.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

No aplica

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SOCIEDAD.

En referencia al riesgo asumido, la volatilidad del año de la Sociedad, a fecha del informe, ha sido 9,75%, siendo la volatilidad del índice de Letra Tesoro 1 año representativo de la renta fija de un 0,63%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC se hará, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC gestionadas.

El Consejo de Administración de la Sociedad Gestora ha establecido (tanto para cumplir con la normativa legal vigente como para actuar en interés de los socios y partícipes de las IIC gestionadas) que siempre se ejercerán los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de Accionistas si se da cualquiera de los siguientes supuestos:

i) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, siempre que la participación de las IIC y resto de carteras institucionales gestionadas por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora tuviera una antigüedad superior a DOCE (12) meses y dicha participación represente, al menos, el UNO POR CIENTO (1%) del capital de la sociedad emisora.

ii) Cuando el ejercicio del derecho de asistencia comporte el pago de una prima.

iii) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación de la IIC gestionada por la Sociedad Gestora en dicha sociedad emisora represente, al menos, el CINCO POR CIENTO (5%) del capital de la sociedad emisora y el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

iv) Cuando la entidad emisora que convoca sea una sociedad española, la participación ostentada represente, al menos, un CINCO POR CIENTO (5%) del patrimonio bajo gestión por cuenta de la IIC gestionada, el orden del día de la Junta General de Accionistas contemple puntos sensibles a juicio de la Sociedad Gestora, para la evolución del precio de la acción.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplica

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SOCIEDAD SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

No aplica

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La Sociedad ha soportado durante el ejercicio 2024 gastos derivados de los servicios de análisis financiero sobre inversiones. Los servicios de análisis constituyen pensamiento original y proponen conclusiones significativas, que no son evidentes o de dominio público, derivadas del análisis o tratamiento de datos, que pueden contribuir a mejorar la toma de decisiones de inversión para la Sociedad. Esta Sociedad Gestora elabora un presupuesto anual de gastos de análisis con la correspondiente asignación de los costes a soportar por cada IIC. La periodificación e imputación en el valor liquidativo de cada IIC de los gastos asignados se realiza diariamente. Los gastos de análisis soportados por la Sociedad en el ejercicio 2024 han ascendido a 2.019,59 euros, equivalentes a un 0,00% del patrimonio medio de la Sociedad durante el ejercicio, siendo los principales proveedores Morgan Stanley & Co International PLC, Sandford C. Bernstein Ltd y JP Morgan AG. El importe presupuestado para el siguiente ejercicio en concepto de gastos de análisis será de 3.075,25 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplica

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

Perspectivas de mercado renta fija:

Consideramos que el mercado descuenta dos bajadas de tipos de interés por parte de los Bancos Centrales en lo que resta del año, por lo que creemos que todavía se presentan oportunidades de inversión en los mercados de Renta Fija. Mantenemos una visión positiva respecto a la evolución de los spreads de la renta fija corporativa, especialmente la de alta calidad, en los próximos meses. La preocupación del mercado se centra en la evolución de la inflación, aunque ya se ven síntomas de desaceleración de la misma, lo que reafirmaría las expectativas del mercado de reducción de tipos de interés oficiales por parte de los Bancos Centrales que supondría una oportunidad para incrementar la duración en las carteras respecto al benchmark.

Perspectivas de mercado renta variable:

Mantenemos una visión de neutralidad sobre el activo renta variable para los próximos trimestres. No es momento de sobreexponer las carteras con exposición a renta variable, pero tampoco lo es para deshacer posiciones dada la inercia positiva de éstas. Adicionalmente, no descartamos episodios de volatilidad alta como consecuencia de la incertidumbre geopolítica (Ucrania, Mar Rojo) y política Europea (Francia).

Geográficamente, mantenemos nuestra preferencia por el mercado americano al ser una economía más diversificada y con un importante sector tecnológico. Adicionalmente, los años electorales en Estados Unidos suelen aportar retornos positivos. En Europa nos mantenemos infraponderados al ser una economía más expuesta a una desaceleración económica global y con más incertidumbre política. Mantenemos la neutralidad en Japón donde después de muchos años vemos crecimientos nominales del PIB e inflación. Seguimos ligeramente infraponderados infraponderados en emergentes ante las dudas sobre la evolución de la economía China en los próximos meses.

Sectorialmente, seguimos favoreciendo compañías con modelos de negocio líderes, generadoras de caja y balances saneados. Apostamos por compañías que se benefician de una posible bajada de los tipos de interés, además de seguir apostando por compañías líderes de tecnología y Farmacia. Estructuralmente mantenemos apuestas por sectores de crecimiento a medio plazo (digitalización,sostenibilidad).

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012L29 - BO.ESPAÑA 2,8% VT.31/05/2026	EUR	35	0,04	36	0,04
ES0L02408091 - LT.ESPAÑA VT.09/08/2024	EUR	0	0,00	394	0,47
ES00000128P8 - OB.ESPAÑA 1,50% VT.30/04/2027	EUR	0	0,00	78	0,09
ES0000012L52 - OB.ESPAÑA 3,15% VT.30/04/2033	EUR	17	0,02	17	0,02
ES00000124C5 - OB.ESPAÑA 5,15% VT.31/10/2028	EUR	78	0,09	158	0,19
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		130	0,15	682	0,81
ES0344251006 - BO.IBERCAJA FTF %VAR VT.15/06/25 (C6/24)	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0305063010 - BO.SIDECU SA 5% VT.18/03/2025	EUR	0	0,00	77	0,09
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	77	0,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		130	0,16	759	0,90
TOTAL RENTA FIJA		130	0,16	759	0,90
ES0113860A34 - AC.BANCO DE SABADELL	EUR	311	0,37	298	0,36
ES0116920333 - AC.CATALANA OCCIDENTE	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105066007 - AC.CELLNEX TELECOM SA	EUR	607	0,72	604	0,72
ES0105027009 - AC.CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGISTA	EUR	0	0,00	671	0,80
ES0105630315 - AC.CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	584	0,70	597	0,71
ES0137650018 - AC.FLUIDRA	EUR	483	0,58	401	0,48
ES0105223004 - AC.GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	0	0,00	306	0,36
ES0144580Y14 - AC.IBERDROLA	EUR	1.132	1,35	554	0,66
ES0148396007 - AC.INDITEX	EUR	2.166	2,59	2.216	2,64
ES0177542018 - AC.INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL (SM)	EUR	726	0,87	0	0,00
ES0157261019 - AC.LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI SA	EUR	538	0,64	749	0,89
ES0105777017 - AC.PUIG BRANDS SA-B	EUR	0	0,00	109	0,13
ES0173516115 - AC.REPSOL SA	EUR	0	0,00	609	0,73
ES0183746108 - AC.VIDRALA AMP NOV.24	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0183746314 - AC.VIDRALA SA	EUR	402	0,48	434	0,52
ES0184262212 - AC.VISCOFAN	EUR	388	0,46	382	0,45
ES0184262022 - AC.VISCOFAN SA.AMP DEC 24	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0184262006 - AC.VISCOFAN SA.AMP JUN 24	EUR	0	0,00	0	0,00
ES06837469C0 - DERECHOS VIDRALA SA AMP NOV.24	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0684262910 - DERECHOS VISCOFAN AMP MAY.24	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0684262928 - DERECHOS VISCOFAN AMP NOV.24	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		7.337	8,76	7.929	9,45
TOTAL RENTA VARIABLE		7.337	8,77	7.929	9,44
ES0168673004 - PART.EDM AHORRO - L FI	EUR	1.936	2,31	1.888	2,25
TOTAL IIC		1.936	2,31	1.888	2,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.403	11,24	10.576	12,59
IT0005484552 - BO.ITALIA -BTPS- 1,10% VT.01/04/2027	EUR	44	0,05	83	0,10
US91282CEX56 - BO.USA 3% VT.30/06/2024 (USD)	USD	0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		44	0,05	83	0,10
XS2199265617 - BO.BAYER AG 0,375% VT.06/07/2024	EUR	0	0,00	191	0,23
XS2534785865 - BO.BBVA 3,375% VT.20/09/2027	EUR	101	0,12	99	0,12
XS2202744384 - BO.CEPSA FINANCE 2% VT.13/02/26	EUR	193	0,23	191	0,23
XS2908735504 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.02/04/29(C4/28)	EUR	100	0,12	0	0,00
XS2538366878 - BO.SANTANDER FTF %VAR VT.27/9/26(C9/25)	EUR	100	0,12	99	0,12
FR001400DZM5 - BO.SOCIETE GENE 4% VT.16/11/2027	EUR	103	0,12	101	0,12
XS2343340852 - OB.AIB GROU FTF %VAR VT.17/11/27(C11/26)	EUR	95	0,11	92	0,11
XS1614416193 - OB.BNP PARIBAS SA 1,5% VT.17/11/2025	EUR	0	0,00	95	0,11
XS2346253730 - OB.CAIXAB FTF %VAR VT.26/05/2028 (C5/27)	EUR	95	0,11	92	0,11
FR001400SHQ2 - OB.DANONE SA 3,2% VT.12/09/31	EUR	101	0,12	0	0,00
XS2178769076 - OB.FRESENIUS MEDI 1% VT.29/5/26(C2/26)	EUR	186	0,22	184	0,22
XS1254428896 - OB.HSBC HOLDINGS 3% VT.30/06/2025	EUR	0	0,00	0	0,00
XS2244941063 - OB.IBERDROLA INTL FTF %VAR PERP (C1/26)	EUR	98	0,12	96	0,11
XS1691909920 - OB.MIZUHO FINANCIA GR 0,956% VT.16/10/24	EUR	0	0,00	191	0,23
XS1028950290 - OB.NN GROUP NV FTF %VAR PERP (C01/26)	EUR	0	0,00	199	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.172	1,39	1.631	1,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.216	1,45	1.714	2,04
TOTAL RENTA FIJA		1.216	1,45	1.714	2,04
US88579Y1010 - AC.3M CO (USD)	USD	126	0,15	138	0,16
US00287Y1091 - AC.ABBVIE INC (USD)	USD	60	0,07	98	0,12
IE00B4BNMY34 - AC.ACCENTURE PLC CL A (USD)	USD	1.118	1,34	932	1,11
US00724F1012 - AC.ADOBE SYSTEMS INCORPORATED (USD)	USD	1.061	1,27	1.735	2,07
FR0000120073 - AC.AIR LIQUIDE	EUR	321	0,38	354	0,42
US0090661010 - AC.AIRBNB INC-CLASS A (USD)	USD	381	0,46	0	0,00
NL0000235190 - AC.AIRBUS GROUP SE (FP)	EUR	1.771	2,12	1.899	2,26
US01609W1027 - AC.ALIBABA GROUP HOLDING LTD (USD)	USD	288	0,34	238	0,28
DE0008404005 - AC.ALLIANZ SE	EUR	341	0,41	312	0,37
US02079K3059 - AC.ALPHABET INC - CL A (USD)	USD	1.267	1,51	612	0,73
US02079K1079 - AC.ALPHABET INC - CL C (USD)	USD	850	1,02	798	0,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0231351067 - AC.AMAZON.COM INC (USD)	USD	700	0,84	559	0,67
US03027X1000 - AC.AMERICAN TOWER CORP (USD)	USD	133	0,16	0	0,00
US0378331005 - AC.APPLE INC (USD)	USD	2.114	2,53	1.915	2,28
NL0000334118 - AC.ASM INTERNATIONAL NV	EUR	601	0,72	765	0,91
NL0010273215 - AC.ASML HOLDING NV	EUR	2.519	3,01	3.723	4,43
SE0007100581 - AC.ASSA ABLOY AB-B (SEK)	SEK	661	0,79	493	0,59
FR0000120628 - AC.AXA (FP)	EUR	0	0,00	611	0,73
US0605051046 - AC.BANK OF AMERICA CORP (USD)	USD	425	0,51	223	0,27
FR0000131104 - AC.BANQUE NATIONALE DE PARIS PARIBAS(FP)	EUR	197	0,24	204	0,24
US0846707026 - AC.BERKSHIRE HATHAWAY INC-CL B (USD)	USD	1.226	1,47	1.205	1,43
US0970231058 - AC.BOEING CO (USD)	USD	0	0,00	129	0,15
CA13321L1085 - AC.CAMECO CORPORATION (USD)	USD	521	0,62	0	0,00
US1491231015 - AC.CATERPILLAR (USD)	USD	109	0,13	96	0,11
US1667641005 - AC.CHEVRON CORP (USD)	USD	98	0,12	102	0,12
CH0210483332 - AC.CIE FINANCIERE RICHEMON-REG (CHF)	CHF	514	0,61	0	0,00
US1729674242 - AC.CITIGROUP INC (USD)	USD	186	0,22	163	0,19
US1912161007 - AC.COCA COLA (USD)	USD	541	0,65	535	0,64
GB00BD6K4575 - AC.COMPASS GROUP PLC (GBP)	GBP	558	0,67	439	0,52
IE0001827041 - AC.CRH PLC (GBP)	GBP	0	0,00	522	0,62
IE0001827041 - AC.CRH PLC (USD)	USD	411	0,49	322	0,38
US2358511028 - AC.DANAHER CORPORATION (USD)	USD	635	0,76	668	0,80
DE0005810055 - AC.DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	556	0,66	478	0,57
DE0005557508 - AC.DEUTSCHE TELEKOM	EUR	549	0,66	587	0,70
DK0060079531 - AC.DSV A/S (DKK)	DKK	1.391	1,66	971	1,16
PTEDPOAM0009 - AC.EDP-ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	263	0,31	297	0,35
US5324571083 - AC.ELI LILLY & CO (USD)	USD	218	0,26	247	0,29
FR0000121687 - AC.ESSILORLUXOTTICA	EUR	1.577	1,88	1.347	1,60
US5184391044 - AC.ESTEE LAUDER COMPANIES-CL A (USD)	USD	54	0,06	74	0,09
US30231G1022 - AC.EXXON MOBIL (USD)	USD	456	0,55	476	0,57
US3453708600 - AC.FORD MOTOR COMPANY (USD)	USD	95	0,11	0	0,00
NL0000009165 - AC.HEINEKEN NV	EUR	0	0,00	357	0,42
IE0005711209 - AC.ICON PLC (USD)	USD	575	0,69	497	0,59
NL0011821202 - AC.ING GROEP N.V.	EUR	484	0,58	662	0,79
US4581401001 - AC.INTEL CORP (USD)	USD	87	0,10	130	0,15
US4612021034 - AC.INTUIT INC (USD)	USD	1.351	1,61	1.365	1,63
US46120E6023 - AC.INTUITIVE SURGICAL INC (USD)	USD	991	1,18	961	1,14
US4781601046 - AC.JOHNSON & JOHNSON (USD)	USD	152	0,18	175	0,21
US46625H1005 - AC.JPMORGAN CHASE & CO (USD)	USD	283	0,34	233	0,28
IE00059S9762 - AC.LINDE PLC	EUR	1.038	1,24	1.057	1,26
FR0000120321 - AC.L OREAL SA	EUR	832	0,99	1.373	1,64
FR0000121014 - AC.LOUIS VUITON MOET HENNESSY (FP)	EUR	1.910	2,28	1.995	2,38
KYG596691041 - AC.MEITUAN-CLASS B (HKD)	HKD	605	0,72	0	0,00
DE0006599905 - AC.MERCK KGAA	EUR	420	0,50	689	0,82
US59156R1086 - AC.METLIFE INC. (USD)	USD	94	0,11	78	0,09
US5949181045 - AC.MICROSOFT CORP (USD)	USD	3.574	4,27	3.996	4,76
US55354G1004 - AC.MSCI INC (USD)	USD	730	0,87	567	0,67
CH0038863350 - AC.NESTLE (CHF)	CHF	259	0,31	0	0,00
US65339F1012 - AC.NEXTERA ENERGY INC (USD)	USD	231	0,28	222	0,26
US6541061031 - AC.NIKE INC -CL B (USD)	USD	292	0,35	176	0,21
NL0010773842 - AC.NN GROUP NV	EUR	421	0,50	602	0,72
DK0062498333 - AC.NOVO NORDISK A/S-B(DKK)	DKK	979	1,17	1.577	1,88
US67066G1040 - AC.NVIDIA CORPORATION (USD)	USD	3.105	3,71	3.637	4,33
US68902V1070 - AC.OTIS WORLDWIDE COP (USD)	USD	344	0,41	0	0,00
US6974351057 - AC.PALO ALTO NETWORKS INC (USD)	USD	527	0,63	585	0,70
US7427181091 - AC.PROCTER & GAMBLE COMPANY (USD)	USD	218	0,26	208	0,25
US7475251036 - AC.QUALCOMM INC. (USD)	USD	533	0,64	1.059	1,26
CH0012032048 - AC.ROCHE HOLDING AG (CHF)	CHF	503	0,60	311	0,37
US78409V1044 - AC.S&P GLOBAL INC (USD)	USD	957	1,14	666	0,79
FR0000073272 - AC.SAFRAN SA	EUR	921	1,10	1.165	1,39
FR0000125007 - AC.SAINT GOBAIN (FP)	EUR	428	0,51	265	0,32
US79466L3024 - AC.SALESFORCE.COM (USD)	USD	182	0,22	137	0,16
DE0007164600 - AC.SAP SE	EUR	1.846	2,21	1.092	1,30
AN8068571086 - AC.SCHLUMBERGER LIMITED (USD)	USD	0	0,00	451	0,54
FR0000121972 - AC.SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	1.248	1,49	1.317	1,57
US8716071076 - AC.SYNOPSYS INC (USD)	USD	764	0,91	905	1,08
KYG875721634 - AC.TENCENT HOLDINGS LTD (HKD)	HKD	685	0,82	0	0,00
US88160R1014 - AC.TESLA INC (USD)	USD	372	0,44	210	0,25
US09260D1072 - AC.THE BLACKSTONE GROUP INC (USD)	USD	612	0,73	0	0,00
FR0000120271 - AC.TOTALENERGIES SE (FP)	EUR	724	0,87	955	1,14
US90353T1007 - AC.UBER TECHNOLOGIES INC (USD)	USD	0	0,00	341	0,41
IT0005239360 - AC.UNICREDIT SPA	EUR	295	0,35	206	0,24
US9078181081 - AC.UNION PACIFIC CORP (USD)	USD	120	0,14	0	0,00
US91324P1021 - AC.UNITEDHEALTH GROUP INC (USD)	USD	0	0,00	133	0,16
FR0000125486 - AC.VINCI SA	EUR	198	0,24	201	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92826C8394 - AC.VISA INC- CLASS A SHARES (USD)	USD	1.839	2,20	1.625	1,93
US2546871060 - AC.WALT DISNEY CO (USD)	USD	198	0,24	172	0,21
US9497461015 - AC.WELLS FARGO & COMPANY (USD)	USD	221	0,26	183	0,22
FR001400OP17 - DERECHOS ESSLORLUXOTTICA SCRIPT 05/24	EUR	0	0,00	0	0,00
NL0015001ZB2 - DERECHOS NN GROUP-SCRIPT 5/24	EUR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		57.039	68,15	56.803	67,64
TOTAL RENTA VARIABLE		57.039	68,17	56.803	67,64
LU1373033965 - AC.BGF-EURO CORPORATE BOND-I2E SICAV	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1694789378 - AC.DNCA INVEST ALPHA BONDSI EUR SICAV	EUR	95	0,11	94	0,11
LU2257846639 - AC.EDM INL CRDT PORTFOLIO-EURL SICAV	EUR	1.001	1,20	972	1,16
LU2257846803 - AC.EDM INTERN GLOBAL EQ IMPACT L SICAV	EUR	915	1,09	935	1,11
FR0010584474 - AC.EDR SICAV-FIN BONDS-I EUR SICAV	EUR	67	0,08	63	0,08
LU0248005711 - AC.JPMORGAN US SEL EQ-IUSDA SICAV(USD)	USD	656	0,78	0	0,00
LU0219455952 - AC.MFS MER-EMRG MRKT DEBT I1 SICAV (USD)	USD	480	0,57	0	0,00
LU0360482987 - AC.MORGAN ST INV-GLB BRNDS-Z SICAV(USD)	USD	570	0,68	0	0,00
LU2080996049 - AC.SCHRODER ISF SUST EUR CREDIT-IZ SICAV	EUR	113	0,14	112	0,13
LU1717117623 - AC.VONTOBEL TWF STRT INC-HGHEUR SICAV	EUR	104	0,12	101	0,12
FR0007052782 - ETF.AMUNDI CAC 40 DR-D EUR	EUR	0	0,00	0	0,00
FR0010245514 - ETF.AMUNDI ETF JAPAN TOPIX DIST EUR	EUR	500	0,60	990	1,18
LU2009202107 - ETF.AMUNDI MSCI EMERGING EX CHINA-A	EUR	297	0,36	0	0,00
LU1681045453 - ETF.AMUNDI MSCI EMERGING MARKETS (USD)	USD	515	0,62	500	0,59
LU0908500753 - ETF.AMUNDI STOXX EUROPE 600 ACC	EUR	1.616	1,93	0	0,00
DE0005933931 - ETF.ISHARES CORE DAX UCITS ETF D	EUR	421	0,50	417	0,50
DE0005933956 - ETF.ISHARES CORE EURO STOXX 50 DE	EUR	2.722	3,25	2.866	3,41
IE00B4L60045 - ETF.ISHARES EURO CORP BOND 1-5YR (LN)	EUR	190	0,23	186	0,22
DE0006289309 - ETF.ISHARES EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS	EUR	0	0,00	0	0,00
IE00BQT3WG13 - ETF.ISHARES MSCI CHINA A (USD)	USD	0	0,00	377	0,45
DE0002635307 - ETF.ISHARES STOXX EUROPE 600 DE	EUR	0	0,00	1.888	2,25
IE00BJ38QD84 - ETF.SPDR RUSSELL 2000 US S&C (USD)	USD	616	0,74	0	0,00
IE00BLNMYC90 - ETF.XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT (USD)	USD	1.033	1,23	0	0,00
FR0007038138 - PART.AMUNDI EURO LIQ-RA RESPON - I	EUR	0	0,00	716	0,85
LU0658025209 - PART.AXA IM FIIS-EUR SH DUR H-AEA	EUR	140	0,17	106	0,13
IE00B80G9288 - PART.PIMCO GIS INCOME FUND-INSEHA	EUR	69	0,08	68	0,08
TOTAL IIC		12.119	14,48	10.389	12,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		70.375	84,10	68.906	82,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		79.778	95,34	79.482	94,65
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): VGG525601024 - PART.KINGATE EURO FUND LIMITED	EUR	0	0,00	0	0,00

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

Información sobre remuneraciones, conforme al artículo 46bis de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado: La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2024 ha sido de 2.561.601,00 euros, que se desglosa en 1.975.438,16 euros correspondientes a remuneración fija y 586.162,84 euros a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2024 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 25. La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y 20 beneficiarios de una remuneración variable. Ninguna de las remuneraciones al personal se ha determinado como una participación en los beneficios de las IIC obtenida por la SGIIC como remuneración por su gestión. A 31 de diciembre de 2024 el número total de altos cargos y de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la SGIIC es de 6. La remuneración fija de este colectivo ha ascendido a 679.537,46 euros y la remuneración variable a 256.593,93 euros. La remuneración está formada por un componente de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y un componente variable, basado en el cumplimiento de objetivos concretos, para determinadas funciones. La retribución variable es un elemento clave en la política remunerativa de la SGIIC y viene determinada por objetivos individuales y colectivos relativos a la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas, objetivos y planes de negocio del área separada de Asset Management, combinando tanto indicadores financieros como no financieros. La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados

de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del negocio del área separada que constituyen las SGIIC dentro del Grupo de Banco de Sabadell, S.A. u otras circunstancias similares. En cuanto a las personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada principalmente por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar. La política de remuneraciones de la SGIIC ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2024, habiéndose aprobado una modificación de la misma con el objeto de adaptarla a los requerimientos normativos que aplican, tanto a nivel de grupos de entidades de crédito, como específicamente a las sociedades gestoras de IIC.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

La Sociedad no ha realizado durante el período operaciones de financiación de valores, reutilización de garantías o swaps de rendimiento total.