REGATA FUND, FIL

Nº Registro CNMV: 116

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A1 (Moody's)

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RBLA De Catalunya, 00038, 9º

08007 - Barcelona

932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 26/01/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: 45 Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de Inversión Libre de autor con alta vinculación al gestor, Jordi Viladot Pou, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El FIL podrá invertir de manera directa o indirecta, a través de IIC, entre un 0-100% tanto en renta variable como en renta fija, pública o privada. No existe predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo, pudiendo estar totalmente invertido en renta variable o renta fija. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, tampoco existe predeterminación por tipo de emisor, público o privado. El FIL podrá tener un máximo del 20% de la exposición total en un único emisor. No existes límites en cuanto a la distribución de activos, en relación a la divisa, zonas geográficas (incluyendo emergentes), sectores o capitalización, y en cuanto a la renta fija, tampoco existen límites ni en cuanto a la duración ni en cuanto a la calidad crediticia. El Fondo podrá invertir entre un 0-100% de su patrimonio en IIC financieras (tradicionales, de Inversión Libre y/o ETFs), excluidas las del grupo. Se cumple con los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Las decisiones de inversión se tomarán respaldadas por un análisis top-down, basándose en análisis de tipo macroeconominco, y un análisis microeconómico bottom-up fundamental de las compañías. El FIL utilizará instrumentos derivados cotizados de mercados organizados, tanto, con la finalidad de cobertura como de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos derivados es del 3 veces el patrimonio neto, 300%. El FIL se gestiona de forma flexible

y activa, lo cual conlleva alta rotación de la cartera con el consiguiente incremento de gastos. El FIL no se va a endeudar y no va a firmar acuerdos de garantía financiera.

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	2.792.456,48
Nº de partícipes	27
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	100000

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	3.249	
Diciembre 2024	2.922	1,1752
Diciembre 2023		
Diciembre 2022		

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2025-06-30	1.1635	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	-0,99				

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	22,18	29,03	11,94	8,90	12,10				
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	6,41	6,41	6,17						
LETRA 1 AÑO	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44				
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

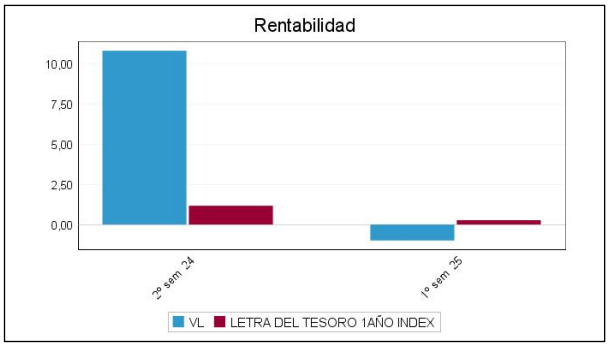
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	3,08			

(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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	2.507	77,16	2.019	69,10
* Cartera interior	1.072	32,99	1.178	40,31
* Cartera exterior	1.435	44,17	841	28,78
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	541	16,65	815	27,89
(+/-) RESTO	201	6,19	88	3,01
TOTAL PATRIMONIO	3.249	100,00 %	2.922	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.922	2.387	2.922	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,23	10,62	11,23	27,36
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,67	1,58	0,67	-48,95
(+) Rendimientos de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,67	1,58	0,67	-48,95
- Comisión de gestión	0,50	1,36	0,50	-56,07
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,17	0,22	0,17	-6,14
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.249	2.922	3.249	

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

3. Inversiones financieras

Inversión en contado: 58%

Inversión en derivados: 40%

La distribución sectorial de las inversiones directas es la siguiente: 14% sector farmacéutico; 5,50% Textil; 5,5% biotecnología. Más del 50% de la IIC tiene exposición al S&P Equal Weight a través de IICs y futuros.

Dentro de las inversiones que se materializan de forma directa, destacamos las siguientes posiciones concretas:

GRIFOLS 6,37%

LVMH 5,47%

INMOBILIARIA COLONIAL 4,72%

Destacamos Inmobiliaria Colonial. La empresa mantiene un portfolio de oficinas en las zonas prime de París, Barcelona y Madrid. Mantiene tasas de ocupación elevadas, por encima del 90%, y cuando ha realizado desinversiones lo ha hecho en consonancia con el valor reflejado en su balance. Además, el Loan To Value es del 40%, y una buena parte de la deuda se encuentra a tipo fijo durante los próximos 3 y 4 años. El descuento con respecto a su valor en libros es muy pronunciado, y es por eso que creemos que representa una gran oportunidad de inversión en el medio y largo plazo. La tesis de inversión continúa vigente y creemos que, a estos precios, la compañía continúa representando una oportunidad muy significativa para capturar rentabilidades atractivas.

La inversión en renta variable se completa a través de un ETF S&P Equal Weight Y futuros del mini SP Equal Weight, con el objetivo de tener exposición a la renta variable americana de forma totalmente diversificada. La situación actual de concentración de los elementos del S&P 500 está cercana a máximos históricos. Unas pocas compañías tecnológicas tienen un peso demasiado relevante en el conjunto del índice. Nadie duda de la calidad de las mismas, pero este exceso de atención en dichas empresas ha provocado olvido en otras, las cuales cotizan a múltiplos atractivos. Tomando posiciones en el S&P Equal Weight evitamos la concentración en las empresas previamente mencionadas, favoreciendo un protagonismo similar para cada una de las empresas del índice.

No se mantienen posiciones en renta fija.

Se mantiene una cobertura relevante a la exposición al dólar americano. De esta forma, la exposición neta a la divisa es de, aproximadamente, un 30% del patrimonio.

A cierre del semestre la exposición total del vehículo a la renta variable es del 98%. Esta podría modularse en función de las oportunidades detectadas.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X

	SI	NO
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 04/04/25 se inscribe una modificación en el folleto del FIL con el objetivo de modificar el preaviso para la órdenes de reembolso pasando de días hábiles a días naturales. Con fecha 23/05/25 se comunica la modificación del lugar de publicación del VL, siendo éste exclusivamente la página web de la Gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado de 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 una entidad del grupo de la gestora o depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	60,34

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/06/2025 existía una participación equivalente a 758386,25 títulos, que representaba el 27,16 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 106145000€. Este importe representa el 25,66 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros han mostrado una evolución mixta, condicionada por una moderación en la inflación global, el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más acomodaticias y la

resiliencia del ciclo económico, especialmente en Estados Unidos y ciertas economías emergentes.
El segundo trimestre de 2025 nos ha recordado que la volatilidad no se había ido, solo estaba tomándose un respiro. Abril arrancó con sobresaltos: el anuncio inesperado de aranceles entre EE. UU. y China el Día de la Liberación provocó un desplome inmediato en los mercados. Pero, como tantas veces, el susto inicial dio paso a una rápida recuperación. Bastó una tregua comercial de 90 días y el inicio de negociaciones con China para devolver la calma a los inversores y el impulso a los activos de riesgo.
La inflación ha seguido su senda descendente, especialmente en Europa, lo que ha permitido al BCE seguir con el ciclo de recortes de tipos, hasta situarlos en el 2,15% y el marginal del depósito al 2%. La Reserva Federal, por su parte, ha optado por un enfoque más prudente, manteniendo los tipos estables (4,25-4,50%), si bien el mercado descuenta recortes a partir del segundo semestre.
El crecimiento económico ha sorprendido al alza en EE.UU., mientras que la zona euro ha mostrado señales de reactivación, impulsada por la recuperación del consumo y la mejora del comercio exterior.
Los principales índices bursátiles han registrado una evolución positiva en términos generales. El S&P 500 ha alcanzado nuevos máximos históricos, apoyado por las compañías tecnológicas y la solidez del consumo. En Europa, los mercados han tenido mejor comportamiento a pesar de la fortaleza del euro frente al dólar en sectores industriales.
Los mercados emergentes, en especial India y Brasil, han mostrado un comportamiento positivo gracias a la estabilización de las divisas y la mejora de los flujos de capital.
En renta fija, el panorama fue más matizado. El crédito global y los bonos indexados a inflación se comportaron bien, mientras que las curvas de tipos en EE. UU. empezaron a reflejar las dudas fiscales que genera la nueva política presupuestaria. En Europa, en cambio, el BCE recortó tipos y los bonos —especialmente los italianos— respondieron con subidas, especialmente en los tramos medios y largos de la curva.La deuda corporativa con grado de inversión ha visto una compresión adicional de diferenciales, aunque el high yield se ha comportado de forma más dispar, con mayor sensibilidad al ciclo.
El precio del petróleo Brent se ha mantenido estable a pesar de los recortes de producción de la OPEP+ y tensiones geopolíticas.
El oro ha actuado como refugio, alcanzando máximos históricos por momentos, apoyado por la demanda inversora y las compras de bancos centrales.
b) Decisiones generales de inversión adoptadas.
Durante la primera mitad del año, la estrategia de inversión del fondo ha experimentado ciertos ajustes con respecto al semestre anterior, si bien se ha mantenido dentro de los principios generales que caracterizan su política de inversión. La exposición a renta variable se ha mantenido en niveles elevados, alcanzando un 100% durante el periodo.
El fondo ha focalizado su inversión en compañías de renta variable que suelen permanecer fuera del radar de los inversores, identificando oportunidades atractivas en activos infravalorados. Además, tras las fuertes correcciones observadas en el sector tecnológico durante el semestre, se han incorporado selectivamente posiciones en este ámbito, aprovechando precios de entrada más favorables.
En términos sectoriales, el fondo ha mostrado una clara preferencia por los sectores de sanidad y lujo, considerados estratégicos dentro de la cartera. Desde el punto de vista geográfico, la inversión ha seguido una lógica de diversificación orientada a la identificación de oportunidades específicas, priorizando aquellas áreas y segmentos que presentan señales de infravaloración o de sobrerreacción del mercado, con un enfoque decidido en la gestión activa del riesgo.El fondo implementa las inversiones de forma concentrada, por lo que es habitual que, en aquellas posiciones en las que tenemos convicción, la exposición a las mismas sea superior al 5%.
c) Índice de referencia.
El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del -0,99% con una volatilidad del 22,18%.
d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.
A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión Libre se situaba en 3.249.065,89 euros, lo que supone un +11,19% comparado con los 2.922.000,32 euros a cierre del semestre anterior.
En relación al número de inversores, tiene 27 partícipes, 11 más de los que había a 31/12/2024.
La rentabilidad neta de gastos de REGATA FUND, FIL durante el semestre ha sido del -0,99% con una volatilidad del 22,18%.
El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,35% (directo 0,34% + indirecto 0,01%), siendo el del año del 0,68%.
La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.
e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.
No se puede establecer una comparación directa de la IIC con ninguna otra IIC de la gestora.
2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.
En este periodo, hemos reforzado nuestra participación en empresas de alta calidad a precios atractivos, como Grifols, Louis Vuitton y United Health, mientras que hemos realizado reducciones tácticas en nuestra exposición al índice S&P 500 Equal Weight, sin desinversiones relevantes a nivel de compañías individuales.
Nuestra inversión en Grifols responde a su perfil de compañía infravalorada dentro del sector salud, con un potencial de recuperación significativo. Consideramos que la cotización actual no refleja adecuadamente su capacidad de generación de ingresos y la solidez de su modelo de negocio, lo que nos brinda una oportunidad atractiva para el medio y largo plazo.
También hemos invertido en Louis Vuitton, líder global del sector lujo, con una posición consolidada en el mercado y márgenes operativos sólidos. Su fortaleza de marca, la capacidad de fijación de precios y la resiliencia frente a entornos económicos desafiantes la convierten en un activo estratégico dentro de nuestra cartera.
Por otro lado, hemos reducido nuestra exposición al S&P 500 Equal Weight, como parte de una estrategia de reajuste de riesgos y toma de beneficios, ante la evolución reciente del mercado estadounidense y la necesidad de reorientar recursos hacia inversiones con mayor potencial de revalorización.

b) Operativa de préstamo de valores.
N/A
c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
La operativa implementada a través de derivados ha servido para modular la exposición del fondo a la renta variable en función de las condiciones de mercado tan cambiantes durante el semestre. Los principales contratos negociados han sido sobre subyacentes como el SP Equal Weight.
d) Otra información sobre inversiones.
La IIC invierte más del 10% de su patrimonio en un ETF. Concretamente en PART. INVESCO S&P 500 EQUAL WEIGHT ETF, donde mantiene una inversión del 14,2%, fondo gestionado por Invesco.
En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 97,10% del patrimonio.
La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 22,18%.
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: “Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.”
En el periodo actual, la IIC ha participado en la Junta General de Accionistas de Grifols, delegando el voto en el Consejo de Administración de la empresa.
6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
No aplica
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
El segundo trimestre de 2025 ha sido un recordatorio de que la volatilidad sigue presente en los mercados. El inesperado anuncio de aranceles entre EE. UU. y China generó una corrección inmediata, aunque la posterior tregua comercial y el inicio de negociaciones permitieron una rápida recuperación del sentimiento inversor. En este contexto, la corrección del dólar favoreció especialmente a los mercados emergentes asiáticos, con destacadas rentabilidades en Taiwán y Corea del Sur. En renta fija, el comportamiento fue más dispar: mientras que el crédito global y los bonos ligados a inflación ofrecieron buenos resultados, en EE. UU. las curvas de tipos comenzaron a reflejar dudas fiscales. En Europa, en cambio, el recorte de tipos del BCE impulsó a la deuda soberana, especialmente la italiana.
Pese al cierre positivo del trimestre, y una buena evolución de los resultados empresariales que se confirma trimestre tras trimestre, conviene mantener la cautela. Persisten riesgos geopolíticos, desequilibrios fiscales y posibles tensiones monetarias que podrían poner a prueba la aparente tranquilidad del mercado en el segundo semestre. En este entorno, la prudencia, la diversificación y una visión a largo plazo continúan siendo los pilares clave para cualquier estrategia de

inversión sólida. Se espera que el fondo mantenga un buen performance en el caso de que exista cierta rotación desde el sector tecnológico al resto de empresas.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

A final del período la IIC tenía 600.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (18,47% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 1,78%.