

THE MELTING POT INVESTMENT SICAV SA

Nº Registro CNMV: 374

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: BANCA MARCH **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

AV. de la Hispanidad, 6
28042 - Madrid
91-4001700

Correo Electrónico

Soporte.IG@inverdis.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: 30/12/1998

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: 7 en una escala de 1 a 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, directa o indirectamente a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos aptos según la normativa vigente y sin predeterminación de porcentajes de exposición para cada activo pudiendo ser la totalidad en cualquiera de ellos. En renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de Estado OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
--	----------------	------------------	------	------

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,75	3,02	2,88	2,86

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	363.856,00	363.866,00
Nº de accionistas	105,00	107,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	1.572	4,3211	4,2301	4,3787
2023	1.507	4,1374	4,0513	4,1377
2022	2.971	4,0784	4,0777	4,3058
2021	3.421	4,2733	4,1334	4,3380

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			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

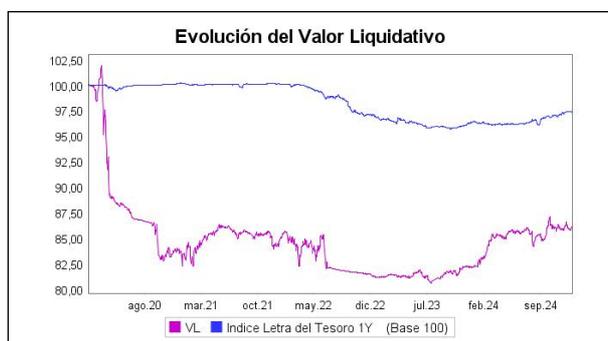
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
4,44	-0,19	0,58	0,32	3,70	1,45	-4,56	2,40	-8,13

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)	2,91	0,73	0,72	0,67	0,78	2,63	1,92	1,94	2,12

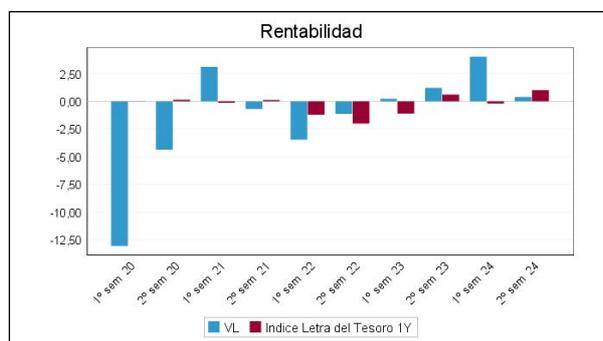
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	1.430	90,97	1.414	90,29
* Cartera interior	700	44,53	708	45,21
* Cartera exterior	729	46,37	705	45,02
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,06	1	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	129	8,21	138	8,81
(+/-) RESTO	13	0,83	14	0,89
TOTAL PATRIMONIO	1.572	100,00 %	1.566	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)	1.566	1.507	1.507	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,13	-0,13	-97,61
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,39	3,92	4,29	-89,93
(+) Rendimientos de gestión	1,90	5,29	7,17	-63,62
+ Intereses	0,97	1,08	2,06	-8,89
+ Dividendos	0,59	0,46	1,05	31,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,31	0,28	0,59	12,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	17,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,74	0,41	-1,34	-526,73
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,42	2,82	4,23	-49,06
± Otros resultados	0,35	0,24	0,59	45,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,46	-1,47	-2,94	0,51
- Comisión de sociedad gestora	-1,13	-1,12	-2,25	2,24
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	2,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,23	-0,28	-0,51	-18,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,02	-0,08	140,59
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	-0,05	0,11	0,06	-143,49
+ 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	-0,05	0,11	0,06	-143,49
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.572	1.566	1.572	

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

3. Inversiones financieras

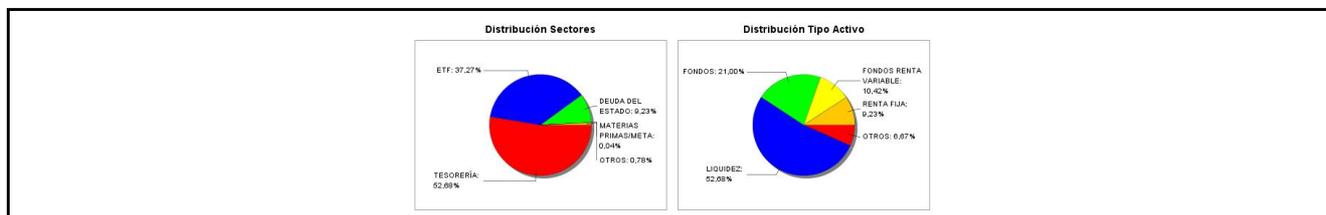
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	700	44,52	708	45,18
TOTAL RENTA FIJA	700	44,52	708	45,18
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	700	44,52	708	45,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	145	9,23	140	8,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	145	9,23	140	8,95
TOTAL RV COTIZADA	1	0,04	1	0,04
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1	0,04	1	0,04
TOTAL IIC	586	37,28	564	35,99
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	732	46,55	705	44,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.432	91,07	1.413	90,16

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	C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/25	640	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		640	
TOTAL OBLIGACIONES		640	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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

No aplicable.

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.

La moderación de la inflación a ambos lados del Atlántico permitió al Banco Central Europeo y a la Reserva Federal estadounidense profundizar en la relajación de sus tipos de interés de referencia, reduciendo así el riesgo de una posible entrada en recesión de sus economías.

La economía de la Eurozona se mantuvo débil, lastrada por sus dos principales pilares, Francia y Alemania, que además cerraban el año sumido en sendas crisis de gobierno.

Por el contrario, la economía estadounidense continuó sorprendiendo con un crecimiento más sólido de lo esperado, a la espera de las elecciones del 5 noviembre, que se concretaron en victorias amplias de Trump y de los republicanos en ambas Cámaras del Congreso.

En su última reunión del año, la Reserva Federal endurecía su discurso, limitando el margen de bajadas de tipos

adicionales para el conjunto de 2025.

El segundo semestre del año se saldó en positivo para las bolsas en general, con ganancias de en torno al +5% de media para los principales índices estadounidenses, o del +6% para el IBEX35. Sin embargo, el índice europeo EURO STOXX 50 se mantuvo claramente dentro del rango que había marcado en el primer semestre, perdiendo un -2% en la segunda mitad del ejercicio.

En los mercados de renta fija, la TIR del bono alemán a 10 años llegó a reducirse de forma significativa durante el semestre, marcando mínimos en niveles del 2% y frente al 2.6% en que encontraba a principios de julio. Su homólogo estadounidense llegaba a marcar mínimos en torno al 3.7%, frente al 4.5% en que iniciaba el semestre. Sin embargo, con el repunte de las tasas de inflación en los últimos meses del año, los tipos de interés a largo volvieron a repuntar, para cerrar el año en el 2.4% el alemán, y en el 4.6% el estadounidense.

Esta subida de los tipos de interés de mercado de la deuda pública de referencia no impidió que la renta fija corporativa presentara un balance positivo para el conjunto del segundo semestre, gracias a la compresión de los spreads, que despedían el año en niveles mínimos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha mantenido la cartera estable. Se ha seguido con la misma proporción y sin cambios en las inversiones.

c) Índice de referencia.

El vehículo no tiene ningún índice de referencia.

The Melting Pot Investment Sicav obtuvo una rentabilidad en el segundo semestre del 0,39%. Si lo comparamos en el mismo plazo con la rentabilidad media de la letra del Tesoro con vencimiento a un año, el vehículo obtuvo una rentabilidad un 1,30% por debajo, comportándose por tanto peor que las letras en el segundo semestre del año.

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

El patrimonio de The Melting Pot en el segundo semestre aumentó en un 0,39% hasta situarse en 1.572.261,59 euros a cierre del semestre. El número de accionistas ha disminuido en 2 situándose en 105 accionistas a cierre del semestre. Los gastos soportados durante el segundo semestre han ascendido a un 1,444% del patrimonio medio de la SICAV. De este importe, la comisión de gestión ha supuesto un 1,131% y la comisión de depósito un 0,05%. El resto de gastos soportados por la SICAV, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, registro...). Los gastos asociados a las operaciones en derivados ha supuesto un 0,007% del patrimonio medio del vehículo, no contemplados en el porcentaje de los gastos soportados indicados en párrafos anteriores.

El patrimonio medio de The Melting Pot, en dicho período ha sido de 1.566.857,88 euros

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

La SICAV ha registrado en el segundo semestre una rentabilidad del 0,39% mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 3,49%, lo que sitúa al vehículo con una rentabilidad inferior a las IICs de su misma vocación inversora global.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La única operativa realizada ha sido de roll over de posiciones de futuros, como los vencimientos de los contratos sobre el EURUSD.

b) Operativa de préstamo de valores.

No ha habido préstamo de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa de derivados se ha limitado al roll over de las posiciones que vencían.

Se han usado repos como adquisición de activos temporales

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones del artículo 48,1,j

No ha habido.

Inversiones dudosas

No ha habido inversiones dudosas en el periodo.

Productos estructurados

La SICAV no ha invertido en productos estructurados.

Inversión en otras IIC

The Melting Pot a cierre del período manteniendo una inversión en otras IIC del 37,27%.

Los gastos soportados por la inversión en otras IIC suponen un 0,039% del patrimonio medio de la Sicav.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

The Melting Pot SICAV no tiene definido en su política de inversión un objetivo concreto de rentabilidad.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el segundo semestre supuso un 20,92% sobre el patrimonio medio del periodo.

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

El riesgo asumido por la SICAV, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último semestre, ha sido de 2,91%. Al no tener índice de referencia, nos comparamos con las letras del tesoro cuya volatilidad en el semestre se ha situado alrededor del 0,26%.

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

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Con la investidura de Trump el próximo 20 de enero, se iniciará un nuevo ciclo político, económico y financiero en los Estados Unidos, con implicaciones potencialmente muy relevantes para el resto del mundo.

Este nuevo ciclo económico y financiero se presume a priori menos sincronizado y con mayores y más numerosas divergencias a nivel global, que tenderán previsiblemente a concretarse en un número más amplio de oportunidades de inversión en los mercados financieros internacionales, ya que el comportamiento de los diferentes mercados —y segmentos de mercado— tendería a ser menos homogéneo a lo largo del tiempo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	117	7,42	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	117	7,42	0	0,00
ES0L02506068 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	118	7,53
ES0L02502075 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	117	7,42	0	0,00
ES0000012M77 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	118	7,53
ES0000012L60 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	117	7,42	0	0,00
ES0000012L78 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	117	7,42	0	0,00
ES0000012L29 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	118	7,53
ES0000012K53 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 2,75 2025-01-02	EUR	117	7,42	0	0,00
ES0000012G91 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	118	7,53
ES0000012F92 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	118	7,53
ES0000012729 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	118	7,53
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		700	44,52	708	45,18
TOTAL RENTA FIJA		700	44,52	708	45,18
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		700	44,52	708	45,18
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CGF23 - BONO US TREASURY FRN 5,59 2025-01-31	USD	145	9,23	140	8,95
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		145	9,23	140	8,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		145	9,23	140	8,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		145	9,23	140	8,95
US73178Q1058 - ACCIONES Polymetal Internatio	USD	1	0,04	1	0,04
TOTAL RV COTIZADA		1	0,04	1	0,04
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1	0,04	1	0,04
IE00BJFN5P63 - PARTICIPACIONES WisdomTree USD Float	USD	123	7,82	119	7,59
IE00BYQCZJ13 - PARTICIPACIONES WisdomTree Japan Equ	EUR	58	3,71	59	3,77
US97717W8516 - PARTICIPACIONES ETF Wisdomtree Japan	USD	64	4,07	63	4,03
LU0779800910 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers CSI300	EUR	92	5,85	76	4,88
US92206C7065 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Interme	USD	149	9,47	144	9,22
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ETF Ishares ST 600 U	EUR	100	6,36	102	6,50
TOTAL IIC		586	37,28	564	35,99
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		732	46,55	705	44,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.432	91,07	1.413	90,16

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2024 ha ascendido a 485.087,65 euros de remuneración fija y 76.177,88 euros de remuneración variable, correspondiendo a 9 empleados de los cuales 9 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 259.777,84 euros de remuneración fija y 45.820,00 euros de remuneración variable ha sido percibida por 4 altos cargos y 196.851,73 euros de remuneración fija y 29.613,13 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

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

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

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

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

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

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la póliza de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el

cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2023 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 2024, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.218.803,30 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 46, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 11 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 174.846,49 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 304.288,02 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 90.253.000,02 euros. De este volumen, 88.997.000,02 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.256.000,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 11362,76 y 258,76 euros respectivamente, con un rendimiento total de 11621,52 euros.