

ICARIA CAPITAL DINAMICO, FI

Nº Registro CNMV: 5294

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: ANDBANK **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

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

Dirección

CL. Serrano, 37
28001 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.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: 14/09/2018

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala de 1 a 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, D. Carlos Santiso Pombo, cuya sustitución supondría un cambio sustancial en la política de inversión y otorgaría el derecho de separación a los partícipes. El fondo tendrá como máximo un 80% de la exposición total en renta fija, y el resto en renta variable. 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 (pudiendo tener hasta un 80% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia), ni duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico o países. Podrá existir concentración geográfica o sectorial. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. Se podrá invertir entre 0-10% del patrimonio en IIC financieras, activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2024 | 2023 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 2,69 | 1,98 | 4,65 | 1,51 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,30 | 3,37 | 2,75 | 2,17 |

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

| CLASE | Nº de participaciones | | Nº de partícipes | | Divisa | Beneficios brutos distribuidos por participación | | Inversión mínima | Distribuye dividendos |
|---------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|--------|--|------------------|------------------|-----------------------|
| | Periodo actual | Periodo anterior | Periodo actual | Periodo anterior | | Periodo actual | Periodo anterior | | |
| CLASE A | 38.725,03 | 47.420,63 | 223 | 267 | EUR | 0,00 | 0,00 | 56,18 | NO |
| CLASE B | 32.446,51 | 40.093,91 | 1 | 1 | EUR | 0,00 | 0,00 | 2000000 | NO |

Patrimonio (en miles)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 2.160 | 2.764 | 3.547 | 6.605 |
| CLASE B | EUR | 1.691 | 2.046 | | |

Valor liquidativo de la participación (*)

| CLASE | Divisa | Al final del periodo | Diciembre 2023 | Diciembre 2022 | Diciembre 2021 |
|---------|--------|----------------------|----------------|----------------|----------------|
| CLASE A | EUR | 55,7831 | 54,9321 | 50,4489 | 56,1774 |
| CLASE B | EUR | 52,1287 | 51,0264 | | |

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| CLASE | Sist. Imputac. | Comisión de gestión | | | | | | Base de cálculo | Comisión de depositario | | |
|---------|----------------|-------------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-------------------------|-----------|-----------------|
| | | % efectivamente cobrado | | | | | | | % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| | | Periodo | | | Acumulada | | | | Periodo | Acumulada | |
| | | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | | | |
| CLASE A | | 0,60 | 0,00 | 0,60 | 1,20 | 0,00 | 1,20 | patrimonio | 0,04 | 0,08 | Patrimonio |
| CLASE B | | 0,30 | 0,00 | 0,30 | 0,60 | 0,00 | 0,60 | patrimonio | 0,04 | 0,08 | Patrimonio |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|--------|-------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Rentabilidad IIC | 1,55 | -1,75 | 4,35 | -1,75 | 0,81 | 8,89 | -10,20 | 11,52 | 5,98 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,08 | 16-10-2024 | -1,09 | 02-08-2024 | -2,05 | 03-02-2022 |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,84 | 18-10-2024 | 1,39 | 26-07-2024 | 2,06 | 10-11-2022 |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,00 | 6,21 | 7,85 | 5,16 | 4,15 | 5,34 | 10,01 | 6,52 | 2,93 |
| Ibex-35 | 13,27 | 13,08 | 13,68 | 14,40 | 11,83 | 13,96 | 19,45 | 16,22 | 12,41 |
| Letra Tesoro 1 año | 0,84 | 0,75 | 1,32 | 0,42 | 0,54 | 0,88 | 0,83 | 0,39 | 0,16 |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,43 | 7,43 | 7,39 | 7,41 | 7,33 | 7,32 | 7,70 | 7,25 | 3,02 |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | 2021 | 2019 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,41 | 0,36 | 0,36 | 0,35 | 0,34 | 1,41 | 1,36 | 1,34 | 0,00 |

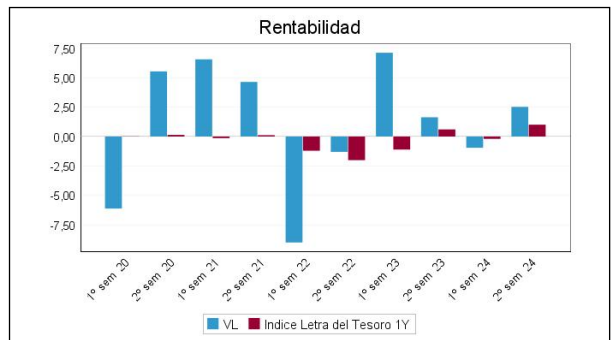
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE B .Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 2,16 | -1,60 | 4,51 | -1,60 | 0,96 | | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,08 | 16-10-2024 | -1,08 | 02-08-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 0,84 | 18-10-2024 | 1,39 | 26-07-2024 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|----------------|-----------------|--------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 6,00 | 6,21 | 7,85 | 5,16 | 4,15 | | | | |
| Ibex-35 | 13,27 | 13,08 | 13,68 | 14,40 | 11,83 | | | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,84 | 0,75 | 1,32 | 0,42 | 0,54 | | | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 3,93 | 3,93 | 4,00 | 4,38 | 4,41 | | | | |

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

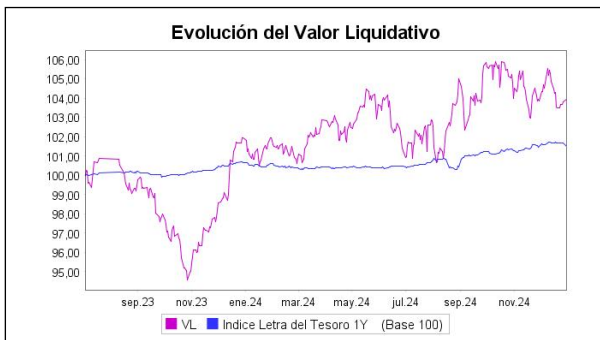
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|---------|---------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 0,81 | 0,21 | 0,21 | 0,20 | 0,20 | 0,61 | | | |

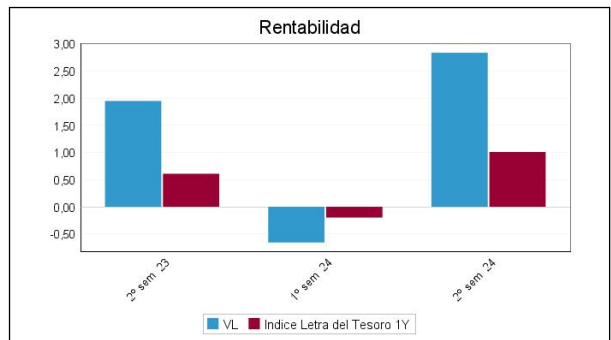
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| Renta Fija Euro | 603.973 | 5.518 | 3,35 |
| Renta Fija Internacional | 19.049 | 434 | -0,45 |
| Renta Fija Mixta Euro | 19.655 | 190 | 3,69 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 64.122 | 1.047 | 2,14 |
| Renta Variable Mixta Euro | 4.234 | 107 | -0,70 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 227.414 | 7.420 | 3,70 |
| Renta Variable Euro | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Variable Internacional | 622.502 | 37.743 | 5,48 |
| IIC de Gestión Pasiva | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 4.282 | 165 | 0,43 |
| Global | 739.271 | 14.178 | 5,45 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0 | 0 | 0,00 |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | 8.524 | 1.124 | 1,57 |
| IIC que Replica un Índice | 0 | 0 | 0,00 |

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|--|---|-------------------|--------------------------------|
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado | 0 | 0 | 0,00 |
| Total fondos | 2.313.024 | 67.926 | 4,55 |

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 3.660 | 95,02 | 4.536 | 98,35 |
| * Cartera interior | 203 | 5,27 | 639 | 13,86 |
| * Cartera exterior | 3.442 | 89,36 | 3.890 | 84,35 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 15 | 0,39 | 7 | 0,15 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 122 | 3,17 | 119 | 2,58 |
| (+/-) RESTO | 70 | 1,82 | -43 | -0,93 |
| TOTAL PATRIMONIO | 3.852 | 100,00 % | 4.612 | 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 periodo anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 4.612 | 4.810 | 4.810 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -20,23 | -3,35 | -22,81 | 452,18 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,72 | -0,80 | 1,76 | -410,23 |
| (+) Rendimientos de gestión | 3,36 | -0,08 | 3,12 | -3.756,60 |
| + Intereses | 0,60 | 0,53 | 1,12 | 3,02 |
| + Dividendos | 0,84 | 0,79 | 1,62 | -3,19 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,92 | -0,01 | 0,88 | -12.933,39 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 1,58 | -0,31 | 1,18 | -560,76 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,45 | -1,02 | -1,50 | -59,72 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | -0,03 | -0,03 | -100,00 |
| ± Otros resultados | -0,12 | -0,03 | -0,15 | 290,57 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,64 | -0,72 | -1,36 | -18,11 |
| - Comisión de gestión | -0,47 | -0,47 | -0,93 | -9,06 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,08 | -7,59 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,08 | -0,05 | -0,13 | 36,47 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 1,17 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,05 | -0,15 | -0,20 | -70,59 |
| (+) 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 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 3.852 | 4.612 | 3.852 | |

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

3. Inversiones financieras

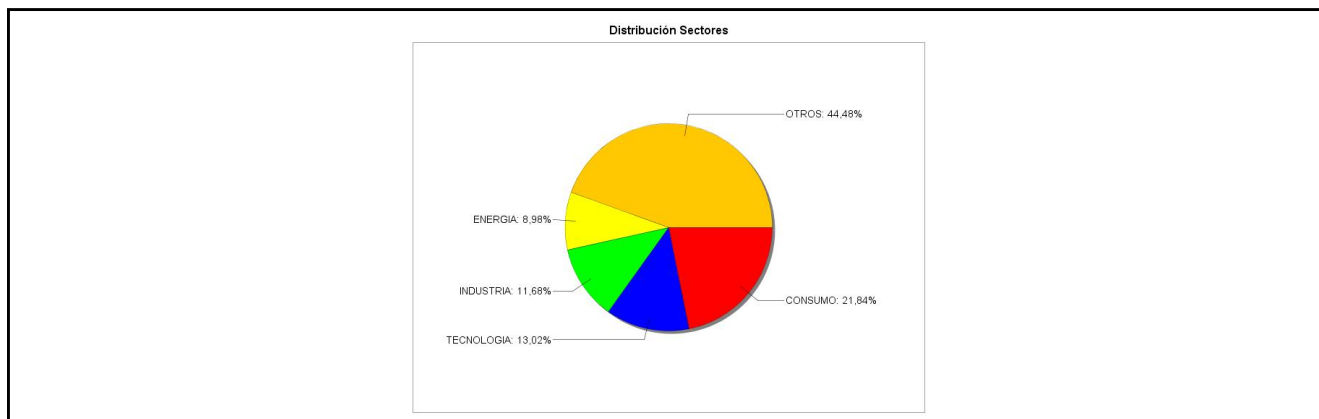
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 102 | 2,65 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 102 | 2,65 | 637 | 13,81 |
| TOTAL RENTA FIJA | 204 | 5,30 | 637 | 13,81 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2 | 0,04 | 2 | 0,03 |
| 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 | 2 | 0,04 | 2 | 0,03 |
| 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 | 206 | 5,34 | 639 | 13,84 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 792 | 20,54 | 246 | 5,34 |
| 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 | 792 | 20,54 | 246 | 5,34 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.609 | 67,73 | 3.599 | 78,02 |
| 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 | 2.609 | 67,73 | 3.599 | 78,02 |
| 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 EXTERIOR | 3.400 | 88,27 | 3.845 | 83,36 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 3.606 | 93,61 | 4.484 | 97,20 |

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 |
|------------|--|------------------------------|--------------------------|
| DAX | C/ Opc. PUT Opción Put DAX 16000 12/25 | 2.000 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| Accs. Alibaba Group Hldng - ADR | C/ Opc. CALL Opción Call s/Alibaba 77.5 06/25 | 71 | Inversión |
| DAX | C/ Opc. PUT Opción Put DAX 15000 06/25 | 2.250 | Inversión |
| Indice S&P 500 Mini | C/ Opc. PUT Opción Put S&PMini 400 06/25 | 937 | Inversión |
| Accs.Constellation Software INC | C/ Opc. CALL Warrant Call Constellation 03/40 | 1 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 5260 | |
| TOTAL DERECHOS | | 5260 | |
| Accs. Assa Abloy AB | V/ Opc. CALL Opción Call s/Assa Abloy 360 01/25 | 34 | Inversión |
| Accs. DR ING HC F PORSCHE AG | V/ Opc. PUT Opción Put s/Porsche Auto 54 02/25 | 49 | Inversión |
| Accs. Barry Callebaut AG | V/ Opc. CALL Opción Call s/BARN 1340 01/25 | 29 | Inversión |
| DAX | V/ Opc. CALL Opción Call DAX 24000 12/25 | 1.800 | Inversión |
| Accs. Grifols S.A. NewA | V/ Opc. PUT Opción Put s/Grifols 8 21/25 | 42 | Inversión |
| Accs. Halma Plc | V/ Opc. PUT Opción Put s/Halma Plc 2475 2/25 | 59 | Inversión |
| Accs. Embracer Group | V/ Opc. PUT Opción Put s/Embracer 26 01/25 | 54 | Inversión |
| Accs. OCI NV. | V/ Opc. PUT Opción Put s/OCI NV 10 2/25 | 50 | Inversión |
| Accs. Kone OYG-B | V/ Opc. PUT Opción Put s/Kone OYG 46 02/25 | 55 | Inversión |
| Accs. L'oreal | V/ Opc. CALL Opción Call s/Loreal 360 01/25 | 36 | Inversión |
| Accs. CLARUS CORP | V/ Opc. PUT Opción Put s/Clarus 4 01/245 | 13 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|--|--|------------------------------|--------------------------|
| Accs. Canadian National Railway Com US | V/ Opc. PUT Opción Put s/Canadian Railt 105 01/25 | 38 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 2259 | |
| Euro | C/ Futuro Dolar Euro FX CME 03/25 | 383 | Inversión |
| Total subyacente tipo de cambio | | 383 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 2642 | |

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|---|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | X |
| c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV) | | X |
| d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente | X | |
| e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas. | | X |
| f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo. | X | |
| g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC. | | X |
| h. Otras informaciones u operaciones vinculadas | X | |

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A) La IIC tiene un partícipe significativo a 31-12-2024 que representa:

- Partícipe 1: 43,91% del patrimonio

D) Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario, de compra por 53.985.130,00 euros (1242,28% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 54.527.331,71 euros (1254,76% del patrimonio medio del periodo).

F) Durante el periodo se han realizado operaciones de compraventa de divisa con el depositario.

H) Otras operaciones vinculadas:

1.- Remuneración de las cuentas corrientes de la IIC con Inversis Banco SA ha sido del STR -0,75%, suponiendo en el periodo 233,44 euros por saldos acreedores y deudores .

- Con respecto a las cuentas en otras divisas durante el periodo se ha abonado/ cargado tanto por saldos acreedores como deudores -270,15 euros.

2.- El importe de los gastos de la operativa EMIR realizada con el depositario durante el periodo de referencia es de 229,90 euros.

Anexo: La Entidad Gestora puede realizar por cuenta de la IIC operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la LIIC y artículo 145 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva. De esto modo se han adoptado procedimientos, para evitar conflictos de interés y poder asegurar que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la IIC y a precios o en condiciones iguales o mejores que las de mercado. La Gestora cuenta con un procedimiento de autorización simplificado de otras operaciones vinculadas repetitivas o de escasa relevancia como pudiera ser las realizadas con el depositario (remuneración de la cuenta corriente, comisiones de liquidación) entre otras.

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 sobre la situación de los mercados.

2024 ha sido un año con desempeño positivo o muy positivo para la mayoría de los mercados financieros. Con carácter general, el buen tono de las variables macroeconómicas no ha sido eclipsado por los riesgos geopolíticos que a lo largo de estos doce meses se han venido presentando. Ni los procesos electorales varios, ni los conflictos bélicos abiertos han supuesto amenazas duraderas para el apetito por el riesgo.

En el caso de EE.UU. encontramos una economía en la que el último dato de PIB (tasa trimestral anualizada) se sitúa en el 3,1% con protagonismo creciente del consumo tanto público, como privado. Y una economía que veía repuntar la tasa de

desempleo a lo largo de 2024 hasta situarse (dato de cierre de noviembre) en el 4,2%. La normalización del mercado sigue avanzando, pero se detectan niveles de comportamiento de los salarios aún elevados para los estándares de la reserva Federal (+4,2% interanual), especialmente en el segmento de servicios. Las encuestas de clima empresarial (PMI e ISM) han venido reflejando una economía con dos caras: la manufacturera, más débil con indicadores PMI por debajo de 50 y la de servicios, mucho más dinámica y que todo el año ha estado en zona de expansión. Pero es que, en la segunda mitad de 2024, el indicador PMI de servicios se ha mantenido sistemáticamente entre el nivel 54 y 55 reforzando la idea de que esta parte de la economía, la fundamental, goza de buenas perspectivas.

Quizá el punto de mayores dudas ha venido de la mano del comportamiento de los indicadores de precios que, aunque han descendido a lo largo del año, el IPC desde 3,4% al 2,7% y el PCE core desde el 3,0% al 2,8%, están ralentizando su mejora hacia los objetivos de largo plazo (2%).

Junto a este dibujo es necesario mencionar el resultado del proceso electoral en EE.UU., que deja una nueva administración republicana en la que al menos durante los dos próximos años Senado y Cámara Baja estarán controlados por Donald Trump (red sweep). Y con ello una acción política que suena, en principio, reflacionista. Se prevén varios shocks como resultado de las líneas esenciales del candidato: mantenimiento de los recortes fiscales con crecimiento de la deuda y mantenimiento de déficit público significativo, control de la inmigración duro, avances en la desregulación y, sobre todo, una política arancelaria más agresiva.

Atendiendo a este escenario, la Reserva Federal, fiel a su doble objetivo, ha rebajado la presión iniciando el ciclo de bajada de tipos en septiembre, que estaban en 5,50%-5,25%, para después de tres recortes consecutivos (50, 25 y 25 puntos básicos) llevarlos 4,50%-4,25%. Pero, el mensaje trasladado a raíz de los datos más recientes ha hecho que las expectativas de nuevas actuaciones en 2025 se hayan desdibujado. Y ha dado paso a la idea de que los tipos podrían permanecer algo más elevados durante más tiempo.

Por su parte, la Zona Euro ha ido mejorando conforme ha avanzado el año, pero, desde un nivel de partida muy bajo. Si 2023 terminaba con un crecimiento del 0,0%, la última lectura disponible nos llevaba hasta un +0,9%. Todo ello con un desempleo que ha mejorado marginalmente hasta un 6,5% impulsado sobre todo por los países del sur, España en particular. Francia y Alemania siguen siendo economías que muestran un comportamiento por debajo de lo deseable. A Alemania le sigue pensando el mal comportamiento de China, la debilidad del sector automóvil y una energía más cara de la que estaban acostumbrados a pagar antes de 2022. La Zona Euro tiene además un problema de productividad respecto a EE.UU muy relevante.

Esta visión se complementa con el resultado de las encuestas PMI: muy débiles los manufactureros en zona contractiva; algo mejores los de servicios (51,6 en su última lectura).

Por su parte los precios han seguido normalizándose y el IPC ha caído en 12 meses desde el 2,9% al 2,4% y el IPC subyacente desde el 3,4% al 2,7%. El BCE ante la normalización de los precios ha llevado a cabo cuatro bajadas de tipos llevando el tipo de la facilidad de depósito desde el 4,0% al 3%. Pero, a diferencia de su homólogo americano, sigue manteniendo un discurso coherente con nuevas bajadas de tipos de interés de hasta 100 p.b.

En La Zona Euro la difícil situación fiscal y de gobierno en Francia y el proceso electoral en Alemania pueden ser fuente de cierta volatilidad a corto plazo; pero, de la misma manera de noticias favorables para dos pilares del crecimiento europeo. Una Zona Euro que cuenta con el margen de unas tasas de ahorro claramente por encima de las tasas promedio de estos años, otorgando, en caso de recuperación de la confianza de los consumidores, un combustible adicional a unos PIB deprimidos aún.

Por su parte, China ha continuado pagando la debilidad estructural de su economía lastrada por la delicada situación del sector inmobiliario y la atonía de algunos socios comerciales tradicionales. Así, el PIB, en el +4,6% queda por debajo de los objetivos de largo plazo de la administración china. La falta de un impulso fiscal de entidad ha castigado al país, que sí ha contado un PBOC más activo y que lucha contra unos precios cercanos a cero (+0,2% último dato).

En este entorno, la renta baribol ha producido, por segundo año consecutivo retorno por encima de la media. El S&P 500 ha subido un 23,3% de la mano de las 7 Magníficas (+66,9%) con NVIDIA a la cabeza de ambos índices con una revaloración de más del 171%. El frenesí alrededor de la IA ha seguido siendo un elemento relevante para explicar el desempeño de los mercados. La contrapartida negativa ha sido la escasa amplitud del mercado. Otros ganadores en EE.UU. han sido Broadcom (+110%) o Walmart (+74%). El resto de los índices norteamericanos acaban por dibujar el buen

año para estos activos: Nasdaq 100 +25%, Russell 200 +10,2% o S&P 500 Equiponderado +10,9%.

En Europa el EuroStoxx 50 se ha quedado en un exiguu +1,2% como resultado del mal año de Francia, el CAC 40 perdía un 8,6%. Ibex, +7,4% y DAX, +11,7% compensaban parcialmente esas caídas. En Europa, la estrella fue SAP que repuntaba un 72% y los grandes bancos italianos, donde Unicredito (+69%) y San Paolo Intesa (+59%) destacaban. En el lado negativo. Bayer, Kering o Stellantis caían más de un 35% en 2024.

En renta fija, el crédito y el carry han empujado los retornos de la mayoría de los índices agregados. Así, el crédito de alto rendimiento high yield, superaba un retorno del 9% tanto a nivel global como paneuropeo. La duración sólo jugó un papel más relevante a final de año y los bonos del tesoro americano fueron la excepción rindiendo un -3,6% en el año. Los diferenciales de crédito se mantuvieron sólidos todo el año de la mano de unas dinámicas económicas y empresariales favorables.

Finalmente, en el campo de otros activos señalar el buen comportamiento del dólar americano (+6,6%) y de la libra esterlina (+4,8%) frente al euro. Mientras, entre las divisas perdedoras frente a la moneda única señalar al yen que perdía más de un 4% de su valor en el 2024.

Petróleo (-4,5%) y oro (+27%) representaron dos caras de una realidad en la que lo geopolítico no pasó factura al oro negro, mientras que el metal amarillo se beneficiaba de las dudas sobre el comportamiento del sistema fiat a largo plazo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas

La cartera de renta variable se ha mantenido estable con prácticamente los mismos nombres, donde ha habido más decisiones ha sido en el caso de la renta fija, la cual ha obtenido un peso sobre el total del fondo del 25%.

Hemos aprovechado nombres sin rating, poco seguidos, donde la rentabilidad a vencimiento está en la mayoría de casos por encima del 5% en euros, para obtener una cartera de renta fija con un yield to maturity del 5.5% en euros (la parte en dólares descuenta el coste del hedge)

De esta forma el fondo tiene un peso en Equity del 70%, un peso en renta fija del 25% más los derivados para cubrir la cartera de equity por medio de puts.

c) Índice de referencia.

Icaria Dinamico no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La rentabilidad acumulada en el segundo semestre de la letra del Tesoro a 1 año es del 1,2%, frente al 2,53% de rentabilidad de la IIC en las Clase A y del 2,84% en la clase B.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos del Fondo.

En el período, el patrimonio de la Clase A ha bajado un 16,27%, y el número de participes ha bajado a 223, mientras en la Clase B el patrimonio ha bajado un 16,78%, y el número de participes se mantiene en 1.

Durante el semestre la IIC ha obtenido una rentabilidad positiva del 2.84% en la clase A y de 2,84% en la clase B, mientras los gastos soportados en el periodo de la clase A han sido del 0,72% sobre el patrimonio medio, y del 0,42% para la clase B, sin haber soportado gastos indirectos en ninguna de las clases.

La rentabilidad anual ha sido del 1,55% en la clase A, y del 2,16% en la clase B, siendo los gastos anuales de 1,41% en la clase A, y de 0,81% en la clase B

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

No aplica.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del semestre se ha incrementado el peso:

-Bono de Sacyr

- Bono de Grifols
- Bono de ACIC
- Bono de Asmodee
- Bono de Basic Fit

Los activos/estrategias que más ha aportado en el semestre han sido:

- Westaim 0,77%
- REV Group 0,56%
- Baba CALLS 0,47%

Los que peor se han comportado han sido:

- TFF -0,87%
- Verallia -0,66%
- Barry Callebaut -0,4%

b) Operativa de préstamo de valores.

No aplicable.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC aplica la metodología del VaR absoluto para medir la exposición al riesgo de mercado. El control del riesgo por VaR consiste en establecer la pérdida máxima que se podría sufrir en condiciones normales de mercado en un intervalo de tiempo y con un cierto nivel de probabilidad o de confianza. En este caso VaR de la clase A ha sido de 7,43%, y la de la clase B de un 3,93% a 1 mes (al 95% de confianza).

Durante el semestre de referencia, la IIC ha operado con instrumentos derivados, en varios vencimientos, que concretamente han sido:

- Ventas de puts Embracer
- Ventas de puts Barry
- Ventas de put Intertek
- Ventas de put Clarus
- Compra de put como cobertura del DAX

d) Otra información sobre inversiones.

La rentabilidad media de la liquidez anualizada en el periodo ha sido de un 2,30%.

En la IIC no hay activos en situación morosa, dudosa o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

No aplicable

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad es una medida de riesgo que mide cómo la rentabilidad del fondo se ha desviado de su media histórica. Una desviación alta significa que las rentabilidades del fondo han experimentado en el pasado fuertes variaciones, mientras que una desviación baja indica que esas rentabilidades han sido mucho más estables en el tiempo.

La volatilidad del fondo en el trimestre ha sido del 6% (anualizada) para la clase A y del 6% para la clase B, mientras la de la Letra del Tesoro ha sido de 0,84%, debido a que ha mantenido activos de mayor riesgo que la Letra.

El VaR histórico es una medida que asume que el pasado se repetirá en el futuro e indica lo máximo que se podría perder, con un nivel de confianza del 99% en un plazo de un mes, teniendo en cuenta los activos que componen la cartera en un momento determinado. El VaR histórico al final del periodo del fondo ha sido para la clase A del 7,43% y para la clase B del 3,93%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En línea con nuestra adhesión a los Principios de Inversión Responsable de Naciones Unidas (UNPRI), Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. ejerce el derecho de voto basándose en la evaluación del rendimiento a medio y largo plazo de la sociedad en la que invierte, teniendo en cuenta cuestiones medioambientales (cambio climático y la mitigación del mismo, uso eficiente y sostenible de los recursos, biodiversidad, reciclaje y economía circular), sociales (desarrollo del capital humano, igualdad de género, salud y seguridad laboral, responsabilidad y seguridad del producto y protección del consumidor), y de gobernanza (estructura accionarial, independencia y experiencia del Consejo, auditoría, política de remuneraciones, transparencia). Un mayor grado de detalle puede encontrarse en nuestra Política de Voto (https://www.andbank.es/wp-content/uploads/2024/07/AWM-POL-Proxy-Voting-v1.3_dic-2023.pdf).

Nuestras decisiones de voto durante el ejercicio 2024 se han tomado teniendo en cuenta el análisis y los informes de voto de Alembeeks, empresa especializada en gobierno corporativo y asesoramiento al voto en juntas de accionistas. Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U. utiliza este proveedor con el objetivo de aumentar nuestra capacidad de análisis sobre los aspectos concretos que se votan en las juntas de accionistas en materia ambiental, social y de gobierno corporativo (ESG). En todo momento, es nuestro Comité de Inversión Responsable quien tiene la capacidad de tomar las decisiones de voto y lo hace en función de los principios generales y criterios definidos en nuestra Política de Voto.

Andbank Wealth Management, S.G.I.I.C., S.A.U., 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.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

No aplicable

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

No aplicable

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No aplicable

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución reciente del consenso de mercado en cuanto a expectativas de crecimiento económico para 2025 se concreta en un crecimiento medio esperado del 3% para el conjunto de la economía mundial, del 2,10% para EEUU, y del 1% para la Unión Europea.

Con inflaciones consolidándose en lo que parece una nueva “normalidad” más cercana a los antiguos niveles del 2% para la Eurozona (actualmente las expectativas de inflación esperada a 1 año vista son del 2,1%, consistente con el 2,1% que cotiza el mercado para la medida favorita de los bancos centrales: la inflación a 5 años dentro de 5 años). Para EEUU, las expectativas de inflación se mueven en una horquilla entre el 2,5% y el 2,75%. A pesar de las claras mejoras en el escenario geopolítico con los anticipos de alto el fuego tanto en Ucrania como en Palestina, se mantiene elevadas incertidumbres de carácter político. A pesar de ello, las volatilidades, sobre todo en renta variable, siguen en niveles mínimos históricos en un ejercicio de confianza, por parte de los mercados, en la capacidad de los bancos centrales para solventar cualquier eventualidad que se presente.

Tenemos un escenario central de mantenimiento de tipos de interés reales en niveles bajos, aunque positivos, y de paulatino ajuste de tipos a corto siempre pendientes de los tipos reales. Los mercados de bonos, particularmente bonos USA, serán el termómetro de los riesgos eventuales de tipos por los temores que se pudieran desatarse respecto a la sostenibilidad fiscal, dado el carácter disruptivo de las medidas y proyectos planteados por Trump y su futuro equipo de

gobierno, su escasa preocupación por la disciplina fiscal y las dudas que puedan generar en mercado los crecientes niveles de deuda pública frente a PIB.

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 |
| XS2784661675 - PAGARE[SACYR SA][5,80]2027-04-02 | EUR | 102 | 2,65 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 102 | 2,65 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02502075 - REPO[BANCO INVERDIS, S.A.][2,75]2025-01-02 | EUR | 102 | 2,65 | 0 | 0,00 |
| ES0000012K53 - REPO[BANCO INVERDIS, S.A.][3,50]2024-07-01 | EUR | 0 | 0,00 | 637 | 13,81 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 102 | 2,65 | 637 | 13,81 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 204 | 5,30 | 637 | 13,81 |
| ES0184262212 - ACCIONES[VISCOFAN | EUR | 2 | 0,04 | 2 | 0,03 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2 | 0,04 | 2 | 0,03 |
| 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 | | 2 | 0,04 | 2 | 0,03 |
| 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 | | 206 | 5,34 | 639 | 13,84 |
| 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 |
| XS2354329190 - BONO[BASIC-FIT NV][1,50]2028-06-17 | EUR | 95 | 2,47 | 0 | 0,00 |
| US910710AA09 - BONO[AMERICAN COASTAL INS][7,25]2027-12-15 | USD | 19 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| XS2954187378 - BONO[ASMODEE GROUP AB][5,75]2029-12-15 | EUR | 207 | 5,38 | 0 | 0,00 |
| US857691AG41 - BONO[STATION CASINOS LLC][4,50]2028-02-15 | USD | 92 | 2,38 | 0 | 0,00 |
| NO0013331223 - BONO[GOLAR LNG LTD][7,75]2028-03-19 | USD | 193 | 5,00 | 0 | 0,00 |
| XS2393001891 - BONO[GRIFOLS ESCROW ISSUE][3,88]2028-10-15 | EUR | 90 | 2,34 | 0 | 0,00 |
| NO0012423476 - BONO[INTERNATIONAL PETROL][7,25]2027-02-01 | USD | 95 | 2,47 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 792 | 20,54 | 0 | 0,00 |
| XS1119021357 - RENTA FIJA[Exor][2,50]2024-10-08 | EUR | 0 | 0,00 | 246 | 5,34 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 246 | 5,34 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 792 | 20,54 | 246 | 5,34 |
| 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 | | 792 | 20,54 | 246 | 5,34 |
| US8122152007 - ACCIONES[SeaWorld Entertainme | USD | 54 | 1,40 | 0 | 0,00 |
| GB00BNYKB709 - ACCIONES[Kitwave Group Plc | GBP | 95 | 2,47 | 100 | 2,16 |
| FR0014004EC4 - ACCIONES[Precia SA | EUR | 0 | 0,00 | 83 | 1,81 |
| GB00BD8SLV43 - ACCIONES[Marlowe PLC | GBP | 0 | 0,00 | 71 | 1,54 |
| AU000000CVN8 - ACCIONES[Camaron Energy Ltd | AUD | 58 | 1,51 | 49 | 1,05 |
| DK0061686714 - ACCIONES[Brodrene A&O Johanse | DKK | 0 | 0,00 | 104 | 2,26 |
| ATFREQUENT09 - ACCIONES[Frequentis AG | EUR | 111 | 2,89 | 112 | 2,43 |
| CA13646K1084 - ACCIONES[Canadian Pacific Kan | USD | 84 | 2,18 | 0 | 0,00 |
| CA55027C1068 - ACCIONES[Lumina Group Inc | CAD | 4 | 0,10 | 4 | 0,08 |
| CA11271J1075 - ACCIONES[Brookfield Corp | USD | 55 | 1,44 | 0 | 0,00 |
| DE000PAG9113 - ACCIONES[Dr Ing hc F Porsche | EUR | 58 | 1,52 | 0 | 0,00 |
| IT0005439085 - ACCIONES[Italian Sea Group SP | EUR | 56 | 1,44 | 92 | 1,99 |
| PLCMPLD00016 - ACCIONES[Sygnity SA | PLN | 81 | 2,11 | 37 | 0,80 |
| IT0005347429 - ACCIONES[Digital Value SpA | EUR | 0 | 0,00 | 45 | 0,98 |
| SE0017483506 - ACCIONES[Instalco AB | SEK | 101 | 2,61 | 0 | 0,00 |
| CH0017875789 - ACCIONES[Jungfraubahn Holding | CHF | 56 | 1,44 | 0 | 0,00 |
| SE0010985028 - ACCIONES[Green Landscaping Gr | SEK | 120 | 3,11 | 104 | 2,26 |
| CA9569093037 - ACCIONES[Westaim Corp/The | CAD | 0 | 0,00 | 224 | 4,85 |
| GRS498003003 - ACCIONES[Epsilon Net SA | EUR | 0 | 0,00 | 96 | 2,08 |
| SE0015949201 - ACCIONES[Lifco AB-B | SEK | 0 | 0,00 | 26 | 0,56 |
| US58506Q1094 - ACCIONES[Medpace Hold Inc | USD | 55 | 1,42 | 0 | 0,00 |
| FR0013447729 - ACCIONES[Verallia | EUR | 83 | 2,14 | 125 | 2,72 |
| DE000A3H2200 - ACCIONES[Nagarro SE | EUR | 0 | 0,00 | 76 | 1,65 |
| FR0014000MR3 - ACCIONES[Eurofins Scientific | EUR | 64 | 1,66 | 70 | 1,51 |
| US68902V1070 - ACCIONES[Ois Worldwide Corp | USD | 0 | 0,00 | 67 | 1,46 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| IT0005351504 - ACCIONES Ediliziacrobatica Sp | EUR | 71 | 1,84 | 0 | 0,00 |
| CH0009002962 - ACCIONES Barry Callebaut AG | CHF | 132 | 3,43 | 91 | 1,98 |
| US7495271071 - ACCIONES REV GR Inc | USD | 62 | 1,60 | 93 | 2,01 |
| SE0007871363 - ACCIONES Vitec Software | SEK | 102 | 2,65 | 0 | 0,00 |
| SE0012673267 - ACCIONES Evolution Gaming Gro | SEK | 0 | 0,00 | 68 | 1,48 |
| US49714P1084 - ACCIONES Kinsale Capital Grou | USD | 45 | 1,17 | 72 | 1,56 |
| VGG1890L1076 - ACCIONES Capri Holdings Ltd | USD | 0 | 0,00 | 46 | 1,00 |
| SE0008294953 - ACCIONES Paradox Interactive | SEK | 0 | 0,00 | 25 | 0,54 |
| GB0032398678 - ACCIONES JUDGES SCIENTIFIC PL | GBP | 107 | 2,79 | 96 | 2,08 |
| GB00BD6K4575 - ACCIONES Compas Group PLC | GBP | 0 | 0,00 | 64 | 1,38 |
| CA1363751027 - ACCIONES Canadian National Ra | USD | 0 | 0,00 | 94 | 2,03 |
| FR000039091 - ACCIONES Robertet SA | EUR | 0 | 0,00 | 94 | 2,04 |
| NZRYME0001S4 - ACCIONES RYMAN HEALTHCARE | NZD | 114 | 2,97 | 71 | 1,53 |
| CA21037X1006 - ACCIONES Constellation Sofwar | CAD | 66 | 1,71 | 81 | 1,75 |
| GB0001826634 - ACCIONES Diploma PLC | GBP | 62 | 1,60 | 49 | 1,06 |
| KYG6382M1096 - ACCIONES Nagacorp LTD | HKD | 58 | 1,49 | 0 | 0,00 |
| CA3038971022 - ACCIONES Farifax India Holdin | USD | 0 | 0,00 | 103 | 2,24 |
| DE0007010803 - ACCIONES RATIONAL AG | EUR | 0 | 0,00 | 62 | 1,35 |
| SE0007100581 - ACCIONES Assa Abloy AB | SEK | 86 | 2,22 | 92 | 2,00 |
| FR0013295789 - ACCIONES TFF Group | EUR | 99 | 2,56 | 121 | 2,62 |
| FR0000062234 - ACCIONES Financiere de L'Odet | EUR | 123 | 3,20 | 130 | 2,83 |
| PTCOR0AE0006 - ACCIONES Corticeira Amorim SA | EUR | 52 | 1,36 | 126 | 2,73 |
| GB0003718474 - ACCIONES Games Workshop Group | GBP | 48 | 1,25 | 76 | 1,64 |
| US78467J1007 - ACCIONES SS&C Technologies Ho | USD | 0 | 0,00 | 99 | 2,16 |
| US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC. | USD | 0 | 0,00 | 65 | 1,41 |
| GB0031638363 - ACCIONES INTERTEK GROUP PLC | GBP | 57 | 1,48 | 62 | 1,35 |
| US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron Corp | USD | 0 | 0,00 | 46 | 1,01 |
| US2358511028 - ACCIONES Danaher Corp | USD | 55 | 1,44 | 0 | 0,00 |
| GB0002374006 - ACCIONES Diageo PLC | GBP | 0 | 0,00 | 59 | 1,27 |
| FR0000120321 - ACCIONES L'oreal | EUR | 34 | 0,89 | 0 | 0,00 |
| FR0000121014 - ACCIONES Louis Vuitton | EUR | 102 | 2,64 | 128 | 2,78 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.609 | 67,73 | 3.599 | 78,02 |
| 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 | | 2.609 | 67,73 | 3.599 | 78,02 |
| 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 EXTERIOR | | 3.400 | 88,27 | 3.845 | 83,36 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.606 | 93,61 | 4.484 | 97,20 |

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

a) Criterios:

Los criterios recogidos en la Política Retributiva asociada al Riesgo del Grupo Andbank, aplicable a Andbank Wealth Management, SGIIC, S.A.U., se condicionan tanto a los resultados financieros del grupo como al comportamiento concreto de los empleados de acuerdo con las estándares y principios de conducta definidos por el Grupo. En concreto se toman en consideración los siguientes parámetros:

Cuantitativos:

- Resultados del Grupo Andbank
- Resultados de Andbank en España
- Resultados de la Gestora
- Resultados de cada Departamento
- Resultados concretos de cada empleado

Cualitativos:

- Cumplimiento de las normas de conducta
- Informes de los Departamentos de Compliance, RRHH u otros departamentos de control interno.
- Mantenimiento de clientes
- Reclamaciones de clientes
- Liderazgo y gestión de equipos
- Cursos de formación
- Sanciones del regulador

b) Datos cuantitativos:

La remuneración total abonada por la Gestora asciende a 4.536.124,77 euros: 3.577.409,88 euros de remuneración fija, 755.890,63 euros de remuneración variable y 202.824,26 euros de retribución en especie. Este dato agregado corresponde a la retribución recibida por 62 personas (de estos 48 recibieron remuneración variable).

La remuneración ligada a la comisión de gestión variable de las IIC gestionadas por la Gestora es de 28.270,50 euros, siendo dicha retribución recibida por 1 empleado.

La alta dirección está compuesta por un total de 8 (colectivo identificado) personas y reciben una remuneración fija de 536.857,32 euros, 24.239,25 euros en especie y 184.950,97 euros de remuneración variable.

El número de empleados cuya actuación puede tener una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC gestionadas por la Gestora es de 40 (gestores). La remuneración total abonada a estos empleados ha sido 3.247.734,28 euros en total. Su remuneración fija ha ascendido a 2.559.535,55 euros, la remuneración variable a 543.439,66 euros y la retribución en especie a 144.759,07 euros. El número de empleados con retribución variable con incidencia en el perfil de riesgo de la gestora son 32: 543.439,66 euros de remuneración variable, 2.340.536,44 euros de remuneración fija y 135.845,05 euros de retribución en especie.

Cualitativos:

La política de remuneración de la Gestora es revisada anualmente. En 2024 no se han producido modificaciones significativas en su contenido.

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

Durante el periodo se han realizado operaciones simultaneas con el depositario (Inversis Banco S.A.) para la gestión de la liquidez de la IIC, de compra por 53.985.130,00 euros (1242,28% del patrimonio medio del periodo) y vencimiento de 54.527.331,71 euros (1254,76% del patrimonio medio del periodo).