

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría
Cuentas anuales a 31 de diciembre de 2024
Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

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

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

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

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

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

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

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

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Abante Asesores Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por esta en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

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

Valoración de la cartera

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

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

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

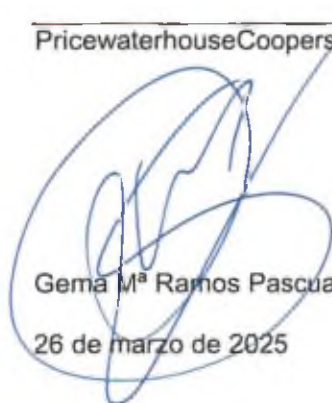
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas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

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

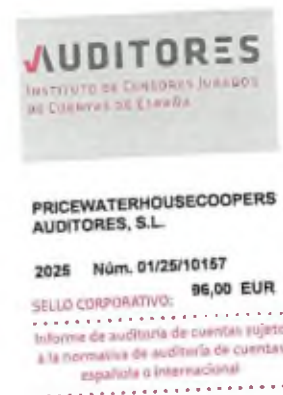
Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)
26 de marzo de 2025





CLASE 8.^a



OP4457893

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

| ACTIVO | 2024 | 2023 |
|---|----------------------|----------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 46.674.773,68 | 45.499.314,42 |
| Deudores | 187.051,39 | 838.897,94 |
| Cartera de inversiones financieras | 45.352.212,72 | 43.807.908,27 |
| Cartera interior | 6.152.652,63 | 10.069.174,43 |
| Valores representativos de deuda | 3.436.233,01 | 7.470.529,12 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 2.716.419,62 | 2.598.645,31 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | 39.014.670,10 | 33.467.780,07 |
| Valores representativos de deuda | 4.381.716,54 | 6.733.313,45 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | 34.569.771,39 | 26.734.466,62 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | 63.182,17 | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 184.889,99 | 270.953,77 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 1.135.509,57 | 852.508,21 |
| TOTAL ACTIVO | 46.674.773,68 | 45.499.314,42 |

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



CLASE 8.ª



OP4457894

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2024
(Expresado en euros)

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2024 | 2023 |
|---|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 46.185.124,32 | 44.623.456,49 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 46.185.124,32 | 44.623.456,49 |
| Capital | 57.099.170,00 | 57.099.170,00 |
| Partícipes | - | - |
| Prima de emisión | 19.451.002,57 | 16.318.214,89 |
| Reservas | 7.062.682,70 | 6.108.964,00 |
| (Acciones propias) | -41.090.146,20 | -35.856.611,10 |
| Resultados de ejercicios anteriores | - | -3.675.152,64 |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio | 3.662.415,25 | 4.628.871,34 |
| (Dividendo a cuenta) | - | - |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Otro patrimonio atribuido | - | - |
| Pasivo no corriente | - | - |
| Provisiones a largo plazo | - | - |
| Deudas a largo plazo | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| Pasivo corriente | 489.649,36 | 875.857,93 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 440.339,99 | 873.593,23 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | 49.309,37 | 2.264,70 |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 46.674.773,68 | 45.499.314,42 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2024 | 2023 |
| Cuentas de compromiso | 10.703.637,14 | 1.274.647,55 |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | 3.184.077,65 | 1.274.647,55 |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | 7.519.559,49 | - |
| Otras cuentas de orden | 23.327.713,21 | 26.577.124,02 |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC | - | - |
| Valores aportados como garantía por la IIC | - | - |
| Valores recibidos en garantía por la IIC | - | - |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | 22.900.830,00 | 22.900.830,00 |
| Pérdidas fiscales a compensar | 426.883,21 | 3.676.294,02 |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | 34.031.350,35 | 27.851.771,57 |

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



CLASE 8.ª



OP4457895

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024
(Expresada en euros)

| | <u>2024</u> | <u>2023</u> |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | <u>-804.686,65</u> | <u>-579.164,88</u> |
| Comisión de gestión | -728.894,93 | -519.486,48 |
| Comisión de depositario | -31.731,76 | -31.847,13 |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | -44.059,96 | -27.831,27 |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | -804.686,65 | -579.164,88 |
| Ingresos financieros | 423.665,35 | 790.667,47 |
| Gastos financieros | -3,08 | -158,63 |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | <u>3.009.870,14</u> | <u>4.843.223,73</u> |
| Por operaciones de la cartera interior | 218.705,77 | 932.328,45 |
| Por operaciones de la cartera exterior | 2.751.199,38 | 3.939.466,60 |
| Por operaciones con derivados | 39.964,99 | -28.571,32 |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | 33.671,69 | -11.411,34 |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | <u>1.032.579,94</u> | <u>-400.356,61</u> |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | -134.305,78 | -278.177,82 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 1.254.598,97 | -54.812,22 |
| Resultados por operaciones con derivados | -87.713,25 | -67.366,57 |
| Otros | - | - |
| Resultado financiero | 4.499.784,04 | 5.221.964,62 |
| Resultado antes de impuestos | 3.695.097,39 | 4.642.799,74 |
| Impuesto sobre beneficios | -32.682,14 | -13.928,40 |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | <u>3.662.415,25</u> | <u>4.628.871,34</u> |

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

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

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

| | | | 31 de diciembre de 2024 | 31 de diciembre de 2023 | | | | |
|--|----------------------|----------------------|----------------------------|----------------------------|---|----------------------------|---------------------------------|------------------------|
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos | | | | | | | | |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | | | 3.662.415,25 | 4.628.871,34 | | | | |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | | | - | - | | | | |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | | - | - | | | | |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | | | 3.662.415,25 | 4.628.871,34 | | | | |
| B) Estado total de cambios en el patrimonio neto | | | | | | | | |
| | Capital | Prima de emisión | Reservas | (Acciones propias) | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Otro patrimonio atribuido | Total |
| Saldos al 31 de diciembre de 2022 | 57.099.170,00 | 13.304.071,20 | 6.108.964,00 | -24.522.602,00 | - | -3.675.152,64 | - | - 48.314.450,56 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 57.099.170,00 | 13.304.071,20 | 6.108.964,00 | -24.522.602,00 | - | -3.675.152,64 | - | - 48.314.450,56 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | 4.628.871,34 | - | 4.628.871,34 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | - | - | - | - | -3.675.152,64 | 3.675.152,64 | - | - |
| Operaciones con accionistas | - | 3.014.143,69 | - | -11.334.009,10 | - | - | - | -8.319.865,41 |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2023 | 57.099.170,00 | 16.318.214,89 | 6.108.964,00 | -35.856.611,10 | -3.675.152,64 | 4.628.871,34 | - | - 44.623.456,49 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 57.099.170,00 | 16.318.214,89 | 6.108.964,00 | -35.856.611,10 | -3.675.152,64 | 4.628.871,34 | - | 44.623.456,49 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | - | - | 3.662.415,25 | - | 3.662.415,25 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | - | - | 953.718,70 | - | 3.675.152,64 | -4.628.871,34 | - | - |
| Operaciones con accionistas | - | 3.132.787,68 | - | -5.233.535,10 | - | - | - | -2.100.747,42 |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2024 | 57.099.170,00 | 19.451.002,57 | 7.062.682,70 | -41.090.146,20 | - | 3.662.415,25 | - | - 46.185.124,32 |

CLASE 8ª



OP4457896

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024.



CLASE 8.ª



OP4457897

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 18 de julio de 2001. Tiene su domicilio social en Plaza de la Independencia 6, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 24 de mayo de 2002 con el número 2334, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

Durante el ejercicio 2023 y hasta el 22 de diciembre de 2023, la gestión, administración y representación de la Sociedad estuvo encomendada a 360 Cora S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Abante Asesores, S.A., siendo a partir de esa fecha desarrolladas estas labores por parte de Abante Asesores de Gestión S.G.I.I.C., S.A.U.

Durante los ejercicios 2023 y 2024, la Entidad Depositaria de la Sociedad ha sido Banco Inversis, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por Sociedad de Inversión de Capital Variable (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.



CLASE 8.ª



OP4457898

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

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

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Para gestionar la liquidez de la Sociedad, la Sociedad Gestora deberá contar con sistemas internos de control de la profundidad del mercado de los valores en que invierte considerando la negociación habitual y el volumen invertido, para procurar una liquidación ordenada de las posiciones de la Sociedad a través de los mecanismos normales de contratación. Los documentos informativos de la Sociedad deberán contener una explicación sobre la política adoptada a este respecto.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

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

| | 2024 | 2023 |
|--------------------------------|--------|--------|
| Comisión de gestión | | |
| Sobre patrimonio | 0,80% | 0,80% |
| Sobre resultados | 10,00% | 10,00% |
| Comisión de depositaria | | |
| Sobre patrimonio custodiado | 0,07% | 0,07% |

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.



CLASE 8.^a
SUSCRIPCIÓN



OP4457899

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

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

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.
- **Riesgo de sostenibilidad:** Se considera todo acontecimiento o estado medioambiental, social o de gobernanza que, de ocurrir, pudiera surtir un efecto material negativo sobre el valor de la inversión. El proceso de inversión tiene en cuenta los riesgos de sostenibilidad y está basado en análisis propios. Para ello la Sociedad Gestora utiliza una metodología propia y tiene en cuenta información ASG publicada por las propias compañías o emisores de los activos en los que invierte, así como "ratings" publicados por proveedores externos. El riesgo de sostenibilidad de las inversiones dependerá, entre otros, del tipo de emisor, el sector de actividad o su localización geográfica. De este modo, las inversiones que presenten un mayor riesgo de sostenibilidad pueden ocasionar una disminución del precio de los activos subyacentes y, por tanto, afectar negativamente al valor liquidativo de la acción de la Sociedad.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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



CLASE 8.ª



OP4457900

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Consolidación

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

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4457901

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

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

| | 2024 | 2023 |
|---|---------------------|---------------------|
| Base de reparto | | |
| Resultado del ejercicio | 3.662.415,25 | 4.628.871,34 |
| | 3.662.415,25 | 4.628.871,34 |
| Propuesta de distribución | | |
| Reserva legal | 366.241,53 | 462.887,13 |
| Reserva voluntaria | 3.296.173,72 | 490.831,57 |
| Compensación de resultados de ejercicios anteriores | - | 3.675.152,64 |
| | 3.662.415,25 | 4.628.871,34 |

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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



CLASE 8.ª



OP4457902

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4457903

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

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

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



OP4457904

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

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

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

h) Operaciones de derivados

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

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

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

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

La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera, se registran en el epígrafe de Derivados de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance, según corresponda.

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

i) Moneda extranjera

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

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

j) Acciones propias y prima de emisión

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



OP4457905

CLASE 8.ª

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

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

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

En el artículo 32.8 de la Ley 35/2003, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor liquidativo de las acciones

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

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

El desglose de los deudores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía | 104.074,69 | 23.093,58 |
| Operaciones pendientes de liquidar | - | 666.620,25 |
| Administraciones Públicas deudoras | 82.976,70 | 149.184,11 |
| | 187.051,39 | 838.897,94 |



OP4457906

CLASE 8.ª

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024**
(Expresada en euros)

El capítulo Depósitos de garantía, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar, recoge las operaciones de venta de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo de Administraciones Públicas deudoras, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

6. Acreedores

El desglose de los acreedores, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el siguiente:

| | 2024 | 2023 |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Operaciones pendientes de liquidar | - | 667.409,00 |
| Administraciones Públicas acreedoras | 32.682,14 | 13.928,40 |
| Otros | 407.657,85 | 192.255,83 |
| | <u>440.339,99</u> | <u>873.593,23</u> |

El capítulo Operaciones pendientes de liquidar recoge las operaciones de compra de activos pendientes de liquidar a cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo Administraciones Públicas acreedoras recoge, principalmente, el importe correspondiente al gasto por Impuesto sobre beneficios del ejercicio correspondiente.

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

7. Cartera de inversiones financieras

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

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

Los Anexos adjuntos son parte integrante de esta memoria.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria. No obstante, determinados títulos, en función de su naturaleza o condiciones específicas, están depositados en Allfunds Bank SA y Altura Markets SA, conforme a los acuerdos de custodia establecidos.



CLASE 8.ª



OP4457907

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

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

8. Tesorería

El detalle de la tesorería al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se muestra a continuación:

| | 2024 | 2023 |
|----------------------------------|---------------------|-------------------|
| Cuentas en el Depositario | | |
| Cuentas en euros | 687.410,23 | 634.590,68 |
| Cuentas en divisa | 448.099,34 | 217.917,53 |
| | <u>1.135.509,57</u> | <u>852.508,21</u> |

El capítulo de "Cuentas con el Depositario" al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario. Durante los ejercicios 2024 y 2023 las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés de €STR + 3% para saldos deudores y €STR – 1% para los saldos acreedores que excedan del 1% del patrimonio de la Sociedad.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

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

a) Capital

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

| | 2024 | 2023 |
|-----------------------------|----------------------|----------------------|
| Capital inicial | 8.000.000,00 | 8.000.000,00 |
| Capital estatutario emitido | 49.099.170,00 | 49.099.170,00 |
| | <u>57.099.170,00</u> | <u>57.099.170,00</u> |

El capital inicial está representado por 1.600.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

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

El capital estatutario máximo se establece en 80.000.000,00 euros, representado por 16.000.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una.



CLASE 8.ª



OP4457908

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

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

b) Reservas y resultados de ejercicios anteriores

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

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Reserva legal | 1.457.671,53 | 994.784,40 |
| Reserva voluntaria | 5.605.011,17 | 5.114.179,60 |
| Resultado de ejercicios anteriores | - | -3.675.152,64 |
| | <u>7.062.682,70</u> | <u>2.433.811,36</u> |

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a esta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 dicha reserva legal no alcanzaba el 20% del capital social.

c) Acciones propias

El movimiento de las acciones propias durante los ejercicios 2024 y 2023, ha sido el siguiente:

| | 2024 | 2023 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Saldo al 1 de enero | -35.856.611,10 | -24.522.602,00 |
| Entradas | -6.010.064,97 | -12.385.036,48 |
| Salidas | <u>776.529,87</u> | <u>1.051.027,38</u> |
| Saldo al 31 de diciembre | <u>-41.090.146,20</u> | <u>-35.856.611,10</u> |

Al cierre de los ejercicios 2024 y 2023 la Sociedad mantenía 5.376.582 y 5.087.925 acciones propias en cartera, respectivamente.



CLASE 8.ª



OP4457909

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

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

d) Valor liquidativo

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

| | 2024 | 2023 |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a accionistas | <u>46.185.124,32</u> | <u>44.623.456,49</u> |
| Número de acciones en circulación | <u>6.043.252</u> | <u>6.331.909</u> |
| Valor liquidativo por acción | <u>7,64</u> | <u>7,05</u> |
| Número de accionistas | <u>222</u> | <u>239</u> |

e) Accionistas

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 no existían participaciones significativas en el capital de la Sociedad.

10. **Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

11. **Otras cuentas de orden**

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

12. **Administraciones públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2024, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2024 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2024 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

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

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



CLASE 8.ª



OP4457910

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

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

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

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

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

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

14. Otra información

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

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2024 y 2023, ascienden a 4 miles de euros en cada ejercicio, no habiéndose prestado otros servicios en el ejercicio por la citada firma. Ninguna otra entidad del entorno de PricewaterhouseCoopers ha prestado otros servicios a la Sociedad durante los mencionados ejercicios.

Durante el ejercicio 2024 los miembros del Consejo de Administración no han percibido importe alguno en concepto de remuneraciones. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.



CLASE 8.ª



OP4457911

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

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

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

| | Hombres | Mujeres | Entidad Jurídica |
|------------|----------|----------|------------------|
| Consejeros | <u>2</u> | <u>1</u> | <u>-</u> |

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

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

15. Acontecimientos posteriores

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

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

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2085-10-26 | EUR | 29.996,46 | 31.600,27 | -31.597,19 | -61.593,65 | XS1978209002 |
| ABENGOA ABENEWCO TWO 0,00 2085-10-26 | EUR | 29.996,46 | 31.600,28 | -31.599,67 | -61.596,13 | XS1978210273 |
| AUTOPISTA DEL ATLANTICO 3,50 2029-05-16 | EUR | 100.000,00 | -343,13 | 92.690,14 | -7.309,86 | ES0211839263 |
| CELLNEX FINANCE CO SA 1,00 2027-09-15 | EUR | 333.770,00 | 29.572,62 | 352.302,94 | 18.532,94 | XS2385393405 |
| CELLNEX FINANCE CO SA 1,50 2028-06-08 | EUR | 99.610,00 | 871,68 | 94.773,00 | -4.837,00 | XS2348237871 |
| GESTAMP AUTOMOCION SA 3,25 2026-04-30 | EUR | 299.704,94 | 2.268,00 | 296.990,09 | -2.714,85 | XS1814065345 |
| GREENALIA SA 4,95 2025-12-15 | EUR | 200.547,25 | 1.243,22 | 199.839,87 | -707,38 | ES0305293005 |
| GRUPO SANTANDER 2,50 2025-03-18 | EUR | 696.806,22 | 10.537,54 | 701.239,62 | 4.433,40 | XS1201001572 |
| GLENOCORE XSTRATA PLC 1,75 2025-03-17 | EUR | 289.150,00 | 14.140,99 | 289.046,25 | -103,75 | XS1202849086 |
| INMOBILIARIA COLONIAL, S.A. 1,63 2025-08-28 | EUR | 188.270,00 | 7.308,05 | 190.557,95 | 2.287,95 | XS1725677543 |
| MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA 1,88 2026-11-02 | EUR | 682.319,45 | 9.930,51 | 682.049,02 | -270,43 | XS1512827095 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 2.950.170,78 | 138.730,03 | 2.836.292,02 | -113.878,76 | |
| Adquisición temporal de activos | | | | | | |
| ESTADO ESPAÑOL 2,75 2025-01-02 | EUR | 600.000,00 | 45,21 | 599.940,99 | -59,01 | ES0000012K38 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos | | 600.000,00 | 45,21 | 599.940,99 | -59,01 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| ABANTE CARTERA RENTA FIJA FI | EUR | 1.000.000,00 | - | 1.073.557,67 | 73.557,67 | ES0160741007 |
| MUTUAFONDO "L" (EUR) | EUR | 1.498.999,98 | - | 1.642.861,95 | 143.861,97 | ES0165237019 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 2.498.999,98 | - | 2.716.419,62 | 217.419,64 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 6.049.170,76 | 138.775,24 | 6.152.652,63 | 103.481,87 | |

CLASE 8.ª



OP4457912

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2024

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|-----------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
| ABERTIS FINANCE BV 3,25 2099-11-24 | EUR | 197.064,78 | 5.330,06 | 198.503,51 | 1.438,73 | XS2256949749 |
| AT&T INC 2,88 2099-02-18 | EUR | 194.798,32 | 1.543,48 | 200.960,11 | 6.161,79 | XS2114413565 |
| BNP PARIBAS SA 2,38 2025-02-17 | EUR | 498.010,29 | 10.504,51 | 498.885,56 | 875,27 | XS1190632999 |
| BLACKSTONE GROUP, INC 1,75 2026-11-30 | EUR | 372.148,28 | 15.849,81 | 369.263,89 | -2.884,39 | XS2403519601 |
| BOEING CO/THE 2,20 2026-02-04 | USD | 165.112,16 | 886,32 | 187.215,30 | 22.103,14 | US097023DG73 |
| DEUTSCHE LUFTHANSA AG 3,00 2026-05-29 | EUR | 99.508,80 | 1.705,96 | 99.881,60 | 372,80 | XS2265369657 |
| EQUINOR ASA 2,88 2025-04-06 | USD | 185.462,01 | -396,12 | 192.114,36 | 6.652,35 | US29446MAD48 |
| FIDELITY FUNDS- WORLD FUND 2,50 2026-11-04 | EUR | 195.200,00 | 3.446,76 | 194.533,76 | -666,24 | XS1511793124 |
| GOLDMAN SACHS SUCURSAL ESPA LIBOR 2027-10-28 | USD | 340.692,07 | -28.544,99 | 335.806,23 | -4.885,84 | US38141GVX95 |
| JPMORGAN CHASE & CO. VAR 2099-10-20 | USD | 164.516,13 | 3.886,85 | 193.484,00 | 28.967,87 | US48128BAD38 |
| LLOYDS BANKING GROUP PLC 4,38 2034-04-05 | EUR | 589.200,00 | 20.103,48 | 612.856,24 | 23.656,24 | XS2743047156 |
| NETFLIX INC 3,63 2027-05-15 | EUR | 115.851,11 | -8.637,02 | 111.176,21 | -4.674,90 | XS1821883102 |
| PHILIP MORRIS 2,88 2026-03-03 | EUR | 251.475,00 | 3.245,91 | 252.902,89 | 1.427,89 | XS1040105980 |
| SHELL INTERNATIONAL 1,63 2027-01-20 | EUR | 249.450,00 | 2.813,51 | 245.805,59 | -3.644,41 | XS1135277140 |
| TELECOM ITALIA SPA 3,00 2025-09-30 | EUR | 486.770,00 | 13.921,18 | 486.220,73 | -549,27 | XS1497606365 |
| VERISURE HOLDING AB 3,88 2026-07-15 | EUR | 204.677,81 | 455,05 | 202.106,56 | -2.571,25 | XS2204842384 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 4.309.936,76 | 46.114,75 | 4.381.716,54 | 71.779,80 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| AEGON EUROPEAN ABS FUND I EUR ACC | EUR | 1.408.751,34 | - | 1.534.951,42 | 126.200,08 | IE00BZ005F46 |
| AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF DR | EUR | 999.945,18 | - | 1.180.243,75 | 180.298,57 | LU1437015735 |
| ARCANO LOW VOLATILIT EUROPEAN INCOME - ESG SE | EUR | 969.431,20 | - | 1.048.665,52 | 79.234,32 | LU1720110474 |
| CG NEW PERSPECTIVE "P" (EUR) | EUR | 806.327,06 | - | 1.101.026,55 | 294.699,49 | LU2133218979 |
| ETF UBS (LUX) FUND SOLUTIONS - MSCI JAPAN UCIT | EUR | 634.223,68 | - | 664.398,54 | 30.174,86 | LU0950671825 |
| ETF XTRACKERS S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS | EUR | 445.500,00 | - | 548.760,00 | 103.260,00 | IE00BLNMYC90 |
| FLOSSBACH VON STORCH "IT" (EUR) | EUR | 1.098.622,74 | - | 1.213.935,82 | 115.313,08 | LU1481584016 |
| INVESCO MARKETS PLC S&P 500 ESG UCITS ETF | EUR | 1.695.006,54 | - | 2.039.399,25 | 344.392,71 | IE000QF66PE6 |
| INVESCO S&P 500 ESG ACC (XETRA) | EUR | 1.273.281,66 | - | 1.776.205,20 | 502.923,54 | IE00BKS7L097 |
| LAZARD CREDIT FI "PC" (EUR) | EUR | 596.959,11 | - | 728.647,04 | 131.687,93 | FR0011844034 |
| M&G (LUX) GLOBAL DIVIDEND FUND CI EUR | EUR | 536.419,74 | - | 673.716,39 | 137.296,65 | LU1797813448 |
| M&G LUX SHORT DATED CORP BOND CI (EUR) | EUR | 910.108,70 | - | 918.437,09 | 8.328,39 | LU1797818918 |
| MSS GLOBAL BRANDS "ZH" (EURHDG) ACC | EUR | 1.463.346,02 | - | 1.695.908,20 | 232.562,18 | LU0360483019 |
| MFS MERIDIAN EURO CRE "IF1" (EUR) | EUR | 1.189.756,70 | - | 1.249.435,88 | 59.679,18 | LU2553550315 |
| MUZINICH ENHANCEDYIELD S-T HEUR ACC H | EUR | 1.250.103,30 | - | 1.350.954,72 | 100.851,42 | IE00BYXHR262 |
| NEUBERGER BERMAN CORPORATE HYBRID BOND FU | EUR | 416.445,09 | - | 447.220,98 | 30.775,89 | IE00BYVVF770 |
| NEUBERGER BERMAN ULTR "I" (EUR) | EUR | 2.162.925,08 | - | 2.248.363,04 | 85.437,96 | IE00BFZMJT78 |

CLASE 8ª



OP4457913

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|----------------------|------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| NORDEA GLOBAL CLIMATE FUND | EUR | 738.825,73 | - | 860.843,42 | 122.017,69 | LU0348927095 |
| OSTRUM SRI CREDIT ULTRA SHORT PLUS "SI" (EUR) | EUR | 911.538,60 | - | 921.150,68 | 9.612,08 | FR0007053749 |
| PIMCO GIS INCOME FUND | EUR | 939.043,54 | - | 945.734,09 | 6.690,55 | IE00B80G9288 |
| ROBECO BP US PREMIUM EQ "I" (EUR) ACC | EUR | 908.024,90 | - | 1.171.904,40 | 263.879,50 | LU0454739615 |
| SEILERN WORLD GROWTH "I" (EUR) | EUR | 539.826,60 | - | 554.976,90 | 15.150,30 | IE00BF5H4C09 |
| T. ROWE PRICE US SMALLER COMPANIES EQUITY FUN | EUR | 890.975,56 | - | 952.130,90 | 61.155,34 | LU1047868630 |
| UBAM - DYNAMIC US DOLLAR BOND "I" (EURHDG) | EUR | 1.619.229,65 | - | 1.662.527,49 | 43.297,84 | LU0192062460 |
| VONTOBEL MTX SUSTAINAB EMERGING MARKETS "G" | EUR | 712.633,76 | - | 779.576,64 | 66.942,88 | LU2362693702 |
| VONTOBEL TWENTYFOUR SUSTAINABLE SHORT TERM | EUR | 817.327,15 | - | 837.808,26 | 20.481,11 | LU2081486131 |
| WELLINGTON ENDURING A "S" (EUR) A | EUR | 603.044,73 | - | 731.295,82 | 128.251,09 | IE00BJ7HMK78 |
| ISHARES CORE EURO STOXX 50 UCITS ETF | EUR | 441.321,28 | - | 631.935,57 | 190.614,29 | DE0005933956 |
| ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED UCITS ETF | EUR | 1.848.755,44 | - | 2.546.376,00 | 697.620,56 | IE00B441G979 |
| ISHARES WORLD MIN VOLATILITY ESG USD A | EUR | 1.288.698,17 | - | 1.553.241,83 | 264.543,66 | IE00BKVL7778 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 30.116.398,25 | - | 34.569.771,39 | 4.453.373,14 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 34.426.335,01 | 46.114,75 | 38.951.487,93 | 4.525.152,94 | |

CLASE 8.ª



OP4457914

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

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|---|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| BONO DEL ESTADO AMERICANO 4.125% EM.31/10/2 | USD | 426.929,39 | 420.168,07 | 20/03/2025 |
| BONO DEL ESTADO ALEMAN 2.20% EM.12/01/24 VT | EUR | 540.400,00 | 533.760,00 | 06/03/2025 |
| TOTALES Futuros comprados | | 967.329,39 | 953.928,07 | |
| Emisión de opciones "put" | | | | |
| S&P 500 50 | USD | 2.216.748,26 | 9.997,10 | 21/03/2025 |
| TOTALES Emisión de opciones "put" | | 2.216.748,26 | 9.997,10 | |
| Compra de opciones "put" | | | | |
| S&P 500 50 | USD | 4.607.360,20 | 63.182,17 | 21/03/2025 |
| TOTALES Compra de opciones "put" | | 4.607.360,20 | 63.182,17 | |
| Emisión de opciones "call" | | | | |
| S&P 500 50 | USD | 2.912.199,29 | 38.467,11 | 19/12/2025 |
| TOTALES Emisión de opciones "call" | | 2.912.199,29 | 38.467,11 | |
| TOTALES | | 10.703.637,14 | 1.065.574,45 | |

CLASE 8.ª



0P4457915

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

| Cartera Interior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|--|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
|IBERCAJA.ALPHA.-A.2,75.2030-07-23 | EUR | 585.633,40 | 11.109,53 | 568.191,75 | -17.441,65 | ES0244251015 |
|MERLIN.PROPERTIES.SOCIMI.SA.1,88.2026-11-02 | EUR | 682.319,45 | 8.622,28 | 666.740,36 | -15.579,09 | XS1512827095 |
|GRUPO.SANTANDER.2,50.2025-03-18 | EUR | 696.806,22 | 11.711,56 | 691.767,75 | -5.038,47 | XS1201001572 |
|GREENALIA.SA.4,95.2025-12-15 | EUR | 200.547,25 | 2.717,57 | 191.474,27 | -9.072,98 | ES0305293005 |
|CELLNEX.FINANCE.CO.SA.1,50.2028-06-08 | EUR | 99.610,00 | 881,08 | 91.442,28 | -8.167,72 | XS2348237871 |
|CELLNEX.FINANCE.CO.SA.1,00.2027-09-15 | EUR | 333.770,00 | 18.122,58 | 349.037,75 | 15.267,75 | XS2385393405 |
|GRIFOLS.,S.A..3,88.2028-10-15 | EUR | 505.955,00 | 2.389,40 | 456.865,88 | -49.089,12 | XS2393001891 |
|GESTAMP.AUTOMOCION.SA.3,25.2026-04-30 | EUR | 899.114,83 | 7.353,34 | 879.620,91 | -19.493,92 | XS1814065345 |
|ABENGOA.ABENEWCO.TWO.0,00.2024-10-26 | EUR | 29.996,46 | 25.619,53 | -24.261,28 | -54.257,74 | XS1978210273 |
|GLENCORE.XSTRATA.PLC.1,75.2025-03-17 | EUR | 289.150,00 | 10.109,83 | 287.195,01 | -1.954,99 | XS1202849086 |
|GRIFOLS.,S.A..3,20.2025-05-01 | EUR | 500.192,25 | 2.519,21 | 488.522,46 | -11.669,79 | XS1598757760 |
|BBVA.S.A..6,00.2099-03-29 | EUR | 988.695,43 | 412,55 | 995.999,25 | 7.303,82 | ES0813211010 |
|AUTOPISTA.DEL.ATLANTICO.3,50.2029-05-16 | EUR | 100.000,00 | -157,42 | 96.960,88 | -3.039,12 | ES0211839263 |
|SHELL.INTERNATIONAL.1,63.2027-01-20 | EUR | 249.450,00 | 3.214,17 | 241.361,86 | -8.088,14 | XS1135277140 |
|CAIXABANK.6,75.2024-06-13 | EUR | 764.902,26 | 26.451,52 | 774.247,76 | 9.345,50 | ES0840609004 |
|INMOBILIARIA.COLONIAL.,S.A..1,63.2025-08-28 | EUR | 188.270,00 | 3.890,04 | 189.673,87 | 1.403,87 | XS1725677543 |
|ABENGOA.ABENEWCO.TWO.0,00.2024-10-26 | EUR | 29.996,46 | 25.612,47 | -24.254,21 | -54.250,67 | XS1978209002 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 7.144.409,01 | 160.579,24 | 6.920.586,55 | -223.822,46 | |
| Adquisición temporal de activos con Depositario | | | | | | |
|ESTADO.ESPAÑOL.3,75.2024-01-02 | EUR | 550.000,00 | 169,52 | 549.942,57 | -57,43 | ES0L02405105 |
| TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario | | 550.000,00 | 169,52 | 549.942,57 | -57,43 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| MUTUAFONDO "L" (EUR) | EUR | 1.498.999,98 | - | 1.563.458,98 | 64.459,00 | ES0165237019 |
| ABANTE CARTERA RENTA FIJA FI | EUR | 1.000.000,00 | - | 1.035.186,33 | 35.186,33 | ES0160741007 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 2.498.999,98 | - | 2.598.645,31 | 99.645,33 | |
| TOTAL Cartera Interior | | 10.193.408,99 | 160.748,76 | 10.069.174,43 | -124.234,56 | |

CLASE 8ª



OP4457916

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|--------------|
| Renta fija privada cotizada | | | | | | |
|TELEFONICA.,S.A..2,88.2049-11-24 | EUR | 180.310,00 | 4.247,31 | 180.658,46 | 348,46 | XS2410367747 |
|GOLDMAN.SACHS.SUCURS.ESPA.LIBOR.2027-10-28 | USD | 340.692,07 | -20.309,35 | 312.480,30 | -28.211,77 | US38141GVX95 |
|AT&T.INC.2,88.2099-02-18 | EUR | 194.798,32 | 1.520,73 | 194.112,31 | -686,01 | XS2114413565 |
|BARCLAYS.BANK.S.A..3,38.2025-04-02 | EUR | 202.425,57 | 2.934,14 | 201.555,14 | -870,43 | XS2150054026 |
|JPMORGAN.CHASE.&.CO..VAR.2099-10-20 | USD | 164.516,13 | 4.490,26 | 180.182,98 | 15.666,85 | US48128BAD38 |
|VOLKSWAGEN.AG.3,50.2099-03-20 | EUR | 272.049,61 | 12.398,90 | 295.635,39 | 23.585,78 | XS1206541366 |
|ABERTIS.FINANCE.BV.3,25.2099-11-24 | EUR | 394.129,56 | 10.644,08 | 383.385,82 | -10.743,74 | XS2256949749 |
|EQUINOR.ASA.2,88.2025-04-06 | USD | 185.462,01 | 32,20 | 176.838,48 | -8.623,53 | US29446MAD48 |
|TELECOM.ITALIA.SPA.4,00.2024-04-11 | EUR | 225.488,00 | 4.899,92 | 225.531,97 | 43,97 | XS1935256369 |
|JAGUAR.LAND.ROVER.AUTOMOTIVE.5,88.2024-11-15 | EUR | 509.960,10 | -2.107,21 | 509.310,68 | -649,42 | XS2010037849 |
|ROLLS-ROYCE.PLC.0,88.2024-05-09 | EUR | 197.475,00 | 3.342,64 | 195.010,55 | -2.464,45 | XS1819575066 |
|PHILIP.MORRIS.2,88.2026-03-03 | EUR | 251.475,00 | 4.311,33 | 249.711,12 | -1.763,88 | XS1040105980 |
|NETFLIX.INC.3,63.2027-05-15 | EUR | 115.851,11 | -5.830,52 | 107.437,72 | -8.413,39 | XS1821883102 |
|FIDELITY.FUNDS-.WORLD.FUND.2,50.2026-11-04 | EUR | 195.200,00 | 2.318,65 | 191.075,70 | -4.124,30 | XS1511793124 |
|BLACKSTONE.GROUP.,INC.1,75.2026-11-30 | EUR | 372.148,28 | 9.962,69 | 347.257,33 | -24.890,95 | XS2403519601 |
|TELECOM.ITALIA.SPA.3,00.2025-09-30 | EUR | 486.770,00 | 9.897,91 | 480.783,56 | -5.986,44 | XS1497606365 |
|WELLS.FARGO.1,34.2025-05-04 | EUR | 200.090,00 | 1.716,57 | 198.024,81 | -2.065,19 | XS2167007249 |
|NATURGY.ENERGY.GROUP.SA..3,38.2099-04-24 | EUR | 876.648,48 | 24.348,32 | 886.836,61 | 10.188,13 | XS1224710399 |
|ARCELORMITTAL.3,60.2024-07-16 | USD | 177.639,66 | 1.989,70 | 178.695,53 | 1.055,87 | US03938LBB99 |
|JAGUAR.LAND.ROVER.AUTOMOTIVE.2,20.2024-01-15 | EUR | 89.510,00 | 11.120,49 | 89.570,95 | 60,95 | XS1551347393 |
|BNP.PARIBAS.SA.2,38.2025-02-17 | EUR | 498.010,29 | 10.539,18 | 492.336,71 | -5.673,58 | XS1190632999 |
|DEUTSCHE.LUFTHANSA.AG.3,00.2026-05-29 | EUR | 99.508,80 | 1.733,41 | 97.139,28 | -2.369,52 | XS2265369657 |
|VERISURE.HOLDING.AB.3,88.2026-07-15 | EUR | 204.677,81 | 1.389,76 | 198.193,85 | -6.483,96 | XS2204842384 |
|THYSSENKRUPP.AG.2,88.2024-02-22 | EUR | 191.403,00 | 13.519,57 | 190.431,25 | -971,75 | DE000A2TEDB8 |
|BOEING.CO/THE.2,20.2026-02-04 | USD | 165.112,16 | 1.094,33 | 171.116,95 | 6.004,79 | US097023DG73 |
| TOTALES Renta fija privada cotizada | | 6.791.350,96 | 110.205,01 | 6.733.313,45 | -58.037,51 | |
| Acciones y participaciones Directiva | | | | | | |
| WELLINGTON ENDURING A "S" (EUR) A | EUR | 603.044,73 | - | 606.628,43 | 3.583,70 | IE00BJ7HMK78 |
| ETF ISHARES CORE MSCI JAPAN IMI UCITS EUR | EUR | 944.996,11 | - | 1.074.294,17 | 129.298,06 | IE00B4L5YX21 |
| MUZINICH ENHANCEDYIELD S-T HEUR ACC H | EUR | 1.250.103,30 | - | 1.291.309,92 | 41.206,62 | IE00BYXHR262 |
| FLOSSBACH VON STORCH "IT" (EUR) | EUR | 1.619.070,00 | - | 1.751.600,00 | 132.530,00 | LU1481584016 |
| AEGON EUROPEAN ABS FUND I EUR ACC | EUR | 1.408.751,34 | - | 1.434.916,96 | 26.165,62 | IE00BZ005F46 |
| NORDEA GLOBAL CLIMATE FUND | EUR | 738.825,73 | - | 756.766,12 | 17.940,39 | LU0348927095 |
| CANDRIAM SUSTAINA BOND EURO CORPORATE "I" (| EUR | 1.117.569,26 | - | 1.188.778,92 | 71.209,66 | LU1313770619 |
| LAZARD CREDIT FI "PC" (EUR) | EUR | 596.959,11 | - | 655.450,29 | 58.491,18 | FR0011844034 |

CLASE 8ª



OP4457917

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

| Cartera Exterior | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía | ISIN |
|---|--------|----------------------|-------------------|----------------------|--------------------------|--------------|
| MSS GLOBAL BRANDS "ZH" (EURHDG) ACC | EUR | 1.463.346,02 | - | 1.581.906,40 | 118.560,38 | LU0360483019 |
| ROBECO BP US PREMIUM EQ "I" (EUR) ACC | EUR | 908.024,90 | - | 1.007.028,84 | 99.003,94 | LU0454739615 |
|IIC.ETF.XTRACKERS.S&P.500.EQUAL.WEIGHT.UCITS | EUR | 445.500,00 | - | 462.480,00 | 16.980,00 | IE00BLNMYC90 |
| JUPITER JGF - DYNAMIC BOND FD-I EUR A | EUR | 500.001,09 | - | 506.156,65 | 6.155,56 | LU0853555893 |
|IIC.ISHARES.CORE.EURO.STOXX.50.UCITS.ETF | EUR | 441.321,28 | - | 585.528,41 | 144.207,13 | DE0005933956 |
| ARCANO LOW VOLATI EUROPEAN INCOME - ESG SE | EUR | 969.431,20 | - | 971.761,16 | 2.329,96 | LU1720110474 |
| VONTOBEL MTX SUSTAIN EMERGING MARKETS "G" | EUR | 712.633,76 | - | 674.975,88 | -37.657,88 | LU2362693702 |
| AMUNDI MSCI EUROPE UCITS ETF DR | EUR | 999.945,18 | - | 1.083.152,00 | 83.206,82 | LU1437015735 |
| CANDRIAM SUSTAINABLE "V" (EUR) E | EUR | 789.311,52 | - | 813.279,28 | 23.967,76 | LU1434522717 |
| ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED UCITS ETF | EUR | 1.848.755,44 | - | 2.124.648,00 | 275.892,56 | IE00B441G979 |
|IIC.INVESCO.MARKETS.PLC.S&P.500.ESG.UCITS.ETF | EUR | 727.732,66 | - | 880.445,82 | 152.713,16 | IE000QF66PE6 |
| ISHARES WORLD MIN VOLATILITY ESG USD A | EUR | 1.288.698,17 | - | 1.324.764,96 | 36.066,79 | IE00BKVL7778 |
| M&G (LUX) GLOBAL DIVIDEND FUND CI EUR | EUR | 536.419,74 | - | 544.763,58 | 8.343,84 | LU1797813448 |
|IIC.INVESCO.S&P.500.ESG.ACC.-XETRA | EUR | 2.373.393,90 | - | 2.519.313,93 | 145.920,03 | IE00BKS7L097 |
| ETF ISHARES - CORE MSCI WORLD (XETRA) | EUR | 1.413.653,00 | - | 1.596.008,52 | 182.355,52 | IE00B4L5Y983 |
| NEUBERGER BERMAN CORPORAT HYBRID BOND "I" | EUR | 389.649,90 | - | 409.869,20 | 20.219,30 | IE00BZ090894 |
| CG NEW PERSPECTIVE "P" (EUR) | EUR | 806.327,06 | - | 888.639,18 | 82.312,12 | LU2133218979 |
| TOTALES Acciones y participaciones Directiva | | 24.893.464,40 | - | 26.734.466,62 | 1.841.002,22 | |
| TOTAL Cartera Exterior | | 31.684.815,36 | 110.205,01 | 33.467.780,07 | 1.782.964,71 | |

CLASE 8.ª



0P4457918

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

| Descripción | Divisa | Importe Nominal Comprometido | Valor razonable | Vencimiento del contrato |
|---|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| Futuros comprados | | | | |
| EUR/USD.125000. | USD | 979.083,25 | 1.003.261,16 | 18/03/2024 |
| BONO.DEL.ESTADO.AMERICANO.4,875%.EM.3 | USD | 295.564,30 | 306.795,79 | 19/03/2024 |
| TOTALES Futuros comprados | | 1.274.647,55 | 1.310.056,95 | |
| TOTALES | | 1.274.647,55 | 1.310.056,95 | |

CLASE 8.ª



OP4457919



CLASE 8.ª



OP4457920

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El 2024 acaba con el mismo tono positivo que el 2023 y cerramos un año de fuertes rentabilidades para la renta variable. Mientras, en renta fija el sentimiento es más mixto, y dependiendo de la duración del activo, has tenido un año mas complicado o se ha cerrado en positivo. A lo largo del año hemos ido viendo como mejoraban las expectativas de crecimiento de las economías y desapareciendo las probabilidades de entrar en recesión. Aun así, los bancos centrales han reaccionado con bajadas de tipos ante la moderación de los datos de inflación y se espera que continúe en 2025. La inteligencia artificial sigue siendo el foco principal del mercado de renta variable y aquellas compañías que están mas ligadas a esta tendencia, las 7 Magníficas, explican gran parte de las rentabilidades en el año, provocando que los índices se hayan concentrado aún más.

En renta variable, el índice mundial sube en el segundo semestre un 6,09% en moneda local y acaba el año con una subida del 19,33%, un 24,81% medido en euros. En Estados Unidos, el S&P 500 sube un 7,71% en el semestre y acumula un 23,31% en el año. El Nasdaq vuelve a liderar las rentabilidades en el 2024 y cierra con una subida del 28,46% medido en dólares. En Europa, las rentabilidades vuelven a quedarse rezagadas contra Estados Unidos, el MSCI Europe cae un -1,97% en el semestre, aunque cierra el año con una rentabilidad del 4,94%. El Eurostoxx 50 cierra con un 8,28% en el año gracias al mayor peso en el sector bancario. Japón cierra el 2024 con el mejor mes del año y avanza un 18,49% en moneda local, 13,39% en euros, debido a la depreciación del yen. Los países emergentes, avanzan en línea con el resto de las regiones a pesar de que siguen lastrando con el mal comportamiento de China, suben un 2,47% en el semestre, y cierran el año con un 12,07% de rentabilidad, medida en euros.

Desde el punto de vista de estilos, el value sube un 4,50% y lo hace algo peor que el growth en el semestre, que sube un 7,64%, ambos en moneda local. Sin embargo, en el año el crecimiento sube un 27,59% frente a un 11,17% del value. A nivel sectorial, la mayoría de los sectores cierran el semestre en positivo, excepto el sector energético, el sector sanitario y los materiales. Este último es el único que cierra el año con rentabilidad negativa, un -3,63% en moneda local. Por el otro lado, los ganadores de 2024 vuelven a ser los mismos del año pasado: los servicios de comunicación 34,04%, la tecnología que sube un 33,27%, y el consumo discrecional un 22,93%, todos en moneda local. Estos tres sectores se han visto aupados por las fuertes revalorizaciones de las conocidas como 7 magníficas: Apple, Amazon, Alphabet, Microsoft, Meta, Nvidia y Tesla. También hay que destacar el buen año de las financieras, cerrando el año con una rentabilidad del 27,12%, medido en moneda local.

En renta fija, diciembre ha sido completamente diferente a noviembre, donde hemos visto al mercado descontar unos niveles de inflación más elevados de cara al 2025 debido a las menores expectativas de recortes de tipos. Sin embargo, el desempeño en el semestre nos deja con datos dispares en cuanto a las TIRes de gobierno americanas y europeas, con los bonos de gobierno americanos repuntando del 4,40% al 4,57% y, por el lado de Europa nos encontramos con bajadas del 2,50% al 2,37%, respectivamente, muy cerca de los niveles con los que empezamos el año. Esto ha supuesto que la rentabilidad del gobierno alemán se mantenga casi plana en el año, subiendo un 0,14% mientras que los treasuries americanos son el único activo de renta fija que cierran el año con una rentabilidad negativa del -0,70%.

En deuda corporativa, el comportamiento ha sido más positivo. Tanto en Estados Unidos como Europa vemos como el crédito de mayor calidad y el high yield se benefician del estrechamiento en los diferenciales de crédito. El crédito de buena calidad americano se anota un 2,62% mientras que el europeo sube un 4,17% en el semestre, acumulando en el año una rentabilidad de un 2,13% y 4,74% respectivamente. La deuda emergente sube en su conjunto y acabó el año con rentabilidades positivas tanto en moneda fuerte como en moneda local, medido en euros.



CLASE 8.ª



OP4457921

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

En cuanto a los datos macro, la inflación general en la zona euro se reduce ligeramente, pasando del 2,5% a cierre de junio al 2,4% en diciembre de 2024, al igual que la subyacente que baja del 2,9% al 2,7%. En España, el dato general se reduce también en el semestre, asentándose en el 2,8% vs el 3,4% que vimos en junio. En Estados Unidos, el último dato de diciembre también es a la baja, pasando del 3% en junio al 2,9% a cierre de año 2024. La inflación subyacente cae ligeramente del 3,3% al 3,2%. En cualquier caso, el mercado espera que el movimiento desinflacionario no repunte en 2025.

En cuanto a las materias primas, el oro cierra cerca de sus máximos históricos alcanzados en octubre, sube en 2024 un 27,47% y se sitúa en 2641 dólares/onza. El petróleo (Brent) sigue su tendencia a la baja y se deja un -3,12% en el año, situándose en los 74,64 dólares/barril. En divisas, en el acumulado del año, el euro se aprecia un 4,40% frente al yen, aunque se deprecia en un -6,91% frente al dólar volviendo a niveles no vistos desde el 2022.

En la parte de renta variable, en los primeros meses del año no se han realizado cambios muy relevantes en la cartera mas alla de que se ha incrementado ligeramente la posición en el INVESCO S&P 500 ESG UCITS ETF EUR HDG ACC, así como el ISHARES MSCI WORLD EUR HEDGED, el resto de la cartera sigue con una estructura muy parecida a la de como termino el 2023.

En la parte de renta fija corporativa directa han vencido varios bonos (Glencore 09 -2023 y Caixabank 06-2024) a la vez que se han vendido los bonos de Barclays 04-2025, y Wells Fargo 04-2025. Se acepto la oferta de recompra por parte de la empresa del bono de BBVA 03-2099. Se vendio el bono de Grifols 05-2025 ante los informes desalentadores sobre el funcionamiento de la empresa. Conforme se ha ido reduciendo la renta fija directa se han ido incorporando fondos de Renta Fija. A lo largo del primer semestre se ha comprado el PIMCO GIS INCOME con un peso de un 1%, el fondo MFS EUR CREDIT con un peso de un 2.6% y el fondo de UBAM DYNAMIC US DOLLAR con un peso de 2.46%. A la vez tambien se han realizado diversas ventas en los fondos de Renta Fija se ha vendido los fondos JUPITER DYNAMIC BOND que tenia un peso de un 1,13%, el fondo CANDRIAM SUSTAINABLE BOND EURO CORPORATE con un peso de un 2,66% y el fondo CANDRIAM SUSTAINABLE "V" con un peso de un 1.82%.

En la parte de renta variable, en el segundo semestre del año no se han realizado cambios muy relevantes. En la parte de renta fija se ha reducido ligeramente la exposición directa a bonos corporativos pasando parte de ellos a fondos de inversión del mismo perfil pero con un carácter más diversificador. En renta fija todos los fondos han obtenido rentabilidad positiva. Se mantienen coberturas sobre el S&P 500, vía opciones, para proteger la cartera en caso de corrección del mercado estadounidense. Se ha gestionado activamente la duración en renta fija con la compra, y posterior disminución, de futuros del 10 años del bono alemán y del estadounidense. Se han abierto posiciones para gestionar posibles caídas con opciones sobre el S&P 500 con vencimiento diciembre de 2024.

Se ha gestionado activamente la duración en renta fija con la compra, y posterior disminución, de futuros del 10 años del bono alemán y del estadounidense. Se han abierto posiciones para gestionar posibles caídas con opciones sobre el S&P 500 con vencimiento diciembre de 2024.

Se han realizado operaciones en derivados con finalidad de inversión para gestionar de un modo más eficaz la cartera. Los instrumentos financieros derivados han sido negociados todos en mercados organizados, sin riesgo de contrapartida. La operativa en el semestre ha estado limitada a derivados sobre el S&P 500, bono alemán y estadounidense a 10 años. Además, el fondo cierra periodo con una posición comprada en el bono estadounidense y alemán por importe del 3,3% del patrimonio del fondo.



CLASE 8.^a



OP4457922

Core Assets, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2024

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo con los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2024 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2024 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2024, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria. Asimismo, al cierre del ejercicio 2024, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2024, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2024.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2024

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2024, hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Información en materia de sostenibilidad

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la UE para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.