

MARJAMI 2, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2277

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C.**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** BANCO SANTANDER, S.A.**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositario:**

Baa1

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

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

Dirección

JUAN IGNACIO LUCA DE TENA 9-11, MADRID 28033 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

Correo Electrónicocontactesantanderpb@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 19/04/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 2, de una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,33	0,40	0,33	0,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,77	2,78	1,77	3,03

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	54.436.911,00	54.439.030,00
Nº de accionistas	159,00	158,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	81.879	1,5041	1,4308	1,5134
2024	80.248	1,4741	1,3594	1,4902
2023	74.430	1,3677	1,2834	1,3678
2022	69.853	1,2834	1,2618	1,4040

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12		0,12	0,12		0,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

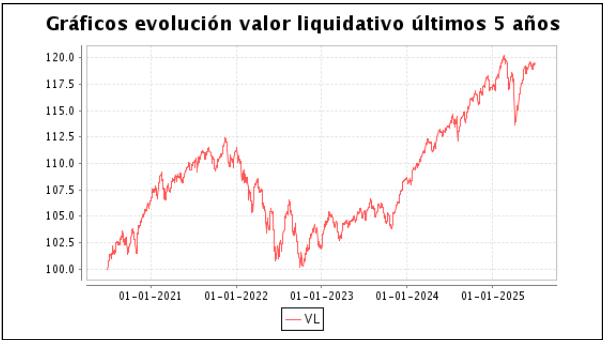
Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
2,04	1,55	0,48	0,89	2,31	7,78	6,57	-8,33	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,11	0,12	0,13	0,13	0,50	0,55	0,33	

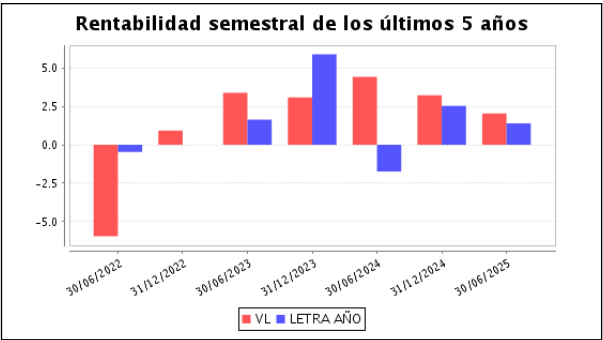
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	78.459	95,82	75.292	93,82
* Cartera interior	11.732	14,33	9.922	12,36
* Cartera exterior	66.192	80,84	64.739	80,67
* Intereses de la cartera de inversión	535	0,65	631	0,79
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.025	3,69	4.272	5,32
(+/-) RESTO	395	0,48	685	0,85
TOTAL PATRIMONIO	81.879	100,00 %	80.248	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	80.248	77.745	80.248	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	1.032,32
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,02	3,16	2,02	-34,73
(+) Rendimientos de gestión	2,21	3,35	2,21	-32,66
+ Intereses	0,61	0,70	0,61	-10,81
+ Dividendos	0,19	0,16	0,19	22,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,54	-0,06	-111,21
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,16	0,37	0,16	-54,42
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,53	-0,27	0,53	-299,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,99	1,79	0,99	-43,59
± Otros resultados	-0,21	0,06	-0,21	-441,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,19	-0,19	2,42
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,12	-0,12	0,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-19,34
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-17,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	213,02
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,04	9,35
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	402,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	877,09
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	81.879	80.248	81.879	

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

3. Inversiones financieras

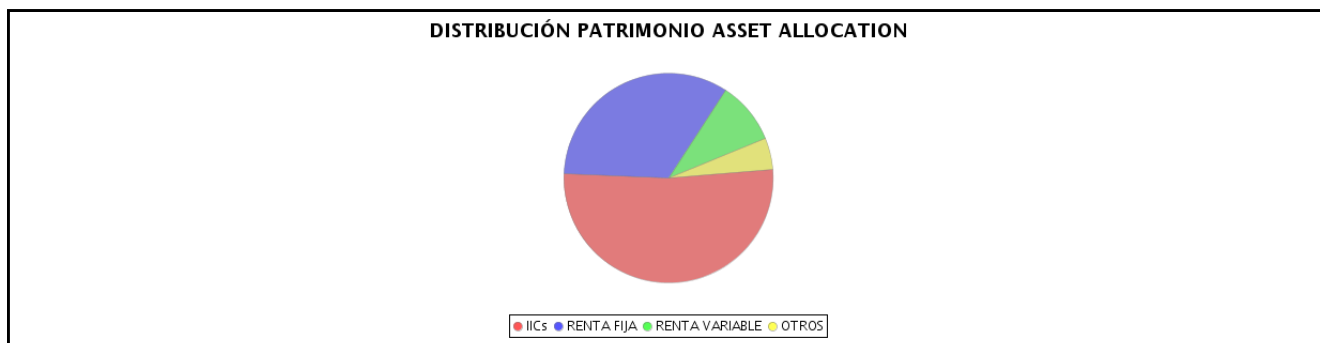
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.434	10,30	6.936	8,65
TOTAL RENTA FIJA	8.434	10,30	6.936	8,65
TOTAL RV COTIZADA	1.318	1,62	1.062	1,32
TOTAL RENTA VARIABLE	1.318	1,62	1.062	1,32
TOTAL IIC	1.980	2,41	1.924	2,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.732	14,33	9.922	12,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.013	23,32	19.076	23,75
TOTAL RENTA FIJA	19.013	23,32	19.076	23,75
TOTAL RV COTIZADA	6.557	8,00	6.176	7,70
TOTAL RENTA VARIABLE	6.557	8,00	6.176	7,70
TOTAL IIC	40.577	49,59	39.489	49,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	66.147	80,91	64.741	80,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	77.879	95,24	74.663	93,01

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
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	518	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	822	Inversión
Total otros subyacentes		1340	
TOTAL DERECHOS		1340	
FUT. MINI EUR/USD 09/25 (CME)	Futuros comprados	190	Inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	3.657	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3848	
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	143	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "call"	163	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 09/25 (CBT)	Futuros comprados	476	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 09/25	Futuros comprados	104	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 09/25 (CBT)	Futuros comprados	292	Inversión
FUT. 5YR EURO-BOBL 09/25 (EUREX)	Futuros comprados	1.417	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "call"	57	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	50	Inversión
FUT. 10 YR GERMAN BUND 09/25 (EUREX)	Futuros comprados	262	Inversión
Total otros subyacentes		2963	
TOTAL OBLIGACIONES		6811	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés
Accionistas significativos: 42.112.394,35 - 77,36%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,41 - 0,5%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,74 - 2,15%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 171,74
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 220,06

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

Acaba de terminar el 1S25, un semestre para el recuerdo en todos los sentidos. Tras un inicio tranquilo, en apenas unos meses se han vivido casi las cuatro estaciones meteorológicas que comprende un año. El invierno abrió el período al hilo del ¿Día de la Liberación¿ (2 de abril), cuando Trump anunció una batería de aranceles más que exigentes a la mayor parte de los socios comerciales de EEUU.

Pocos días después, la tregua abierta hasta el mes de julio, congelando la aplicación inmediata de esas tarifas, dio pie a una primavera donde la ¿floración¿ del mercado se nutrió, además, del buen tono de las guías empresariales en la temporada de resultados correspondiente al 1T25 (sobre todo, en materia de planes de inversión en el segmento de inteligencia artificial), de la solidez del balance del sector privado (familias y empresas) en las principales economías, y de la predisposición de la política monetaria y la fiscal a ambos lados del Atlántico a actuar en el caso de que los tintes recesivos fueran cada vez más visibles.

El verano, con temperaturas tórridas y tormentas intensas, pero de corta duración, llegó con el conflicto Israel-Irán, con la intervención, primero, y posterior mediación de EEUU, cuya tregua dio paso a un otoño que observó cómo la economía empieza a moderarse, pero a un ritmo muy paulatino, emulando el movimiento de la caída de las hojas de los árboles. Todo lo susodicho tuvo el lógico reflejo en el mercado, destacando (i) la recuperación de las bolsas en ¿V¿ tras las correcciones agudas de comienzos de abril, con los principales índices bursátiles de las economías desarrolladas (S&P 500, EuroStoxx, etc.) revisitando zona de máximos históricos recientes, llevando a muchos índices a visitar máximos históricos; (ii) el estrechamiento neto de los diferenciales de crédito corporativo en el trimestre, tras la ampliación de las primeras semanas; y, sobre todo, (iii) la depreciación del dólar estadounidense (USD), que en su cruce con el euro se dejó cerca de un 13% en el semestre (especialmente a partir de primeros de abril), epítome del cuestionamiento del excepcionalismo americano por parte del mercado al calor de los primeros pasos dados por la Administración Trump en su segundo mandato.

En adelante , el mercado pondrá el foco en las siguientes cuestiones:

Oriente Próximo ha salvado una ¿bola de partido¿, desapareciendo una de las principales fuentes de incertidumbre para los activos de riesgo en el corto plazo. Quedan, sin embargo, algunas cuestiones relevantes sin resolver: (i) si hay un freno efectivo en la búsqueda de capacidad nuclear por parte de Irán; y (ii) si la coordinación entre EEUU e Israel establece un marco de disuasión lo suficientemente sólido a medio plazo en la región. La duda, creemos, persistirá de cara al medio plazo, pero el mercado, más cortoplacista, seguiría cotizando por ahora un escenario benigno.

Aranceles: a pesar de la ratificación del acuerdo EEUU-China y de la aparente proximidad de uno con la India, en el seno de la Unión Europea no está clara aún la estrategia a seguir, y las tensiones entre países son evidentes. A priori, si se concretara una medida con una tasa efectiva en el entorno del 10%, el impacto sería digerible. Incluso si la magnitud es algo superior, pero dentro de un marco razonable, la lectura del mercado podría ser positiva, en la medida en que se permita rebajar el nivel de incertidumbre.

Grado de pérdida de fuelle del ciclo económico: Los últimos datos en EEUU (ventas minoristas, consumo personal, producción industrial¿) no han sido buenos. El nuevo retroceso de la confianza del consumidor (Conference Board), el peor punto de partida del consumo de servicios (menor crecimiento del anticipado en el pasado), y el enfriamiento de los trackers de actividad mantienen la voz de cautela de cara a los trimestres centrales del año. En todo caso, siguen sin señalar un ajuste severo de la demanda doméstica, ajuste que se quedaría en modo ¿aterrizaje suave¿. Prevemos que el mayor impacto económico de la pinza arancelaria se hará notar en la recta final del 2T25 y en el 3T25.

El comodín (incierto) de las palancas compensatorias: La profundización de la desaceleración cíclica afianzaría el descuento de rebajas de tipos de una Fed que, además, está siendo objeto de una presión creciente. El posible nombramiento de Trump del candidato para relevar a Powell en mayo de 2026 introduce un escenario de shadow Fed (lucha interna) que no sería positivo para la estabilidad del mercado, a pesar de que pudiera acelerar las rebajas de tipos de interés. En el frente fiscal, el mercado estará pendiente en EEUU de la aprobación de la One Big Beautiful Bill -OBBS- (ley fiscal promovida por Trump) en el Congreso y de avances en materia de desregulación (foco en el sector financiero).

En cualquier caso, el grueso de los índices bursátiles desarrollados ha tenido un desempeño moderadamente positivo en el semestre, con avances del 5% (en moneda local, sin incluir dividendos) en el S&P 500. Los índices europeos tuvieron un mejor comportamiento relativo al principio del periodo, aunque en el último mes (mayor intensidad de la recuperación) se quedaron algo atrás. Así, el EuroStoxx ha terminado el semestre con un avance próximo al 9%, aglutinando un mejor comportamiento relativo de aquellos índices con mayor visibilidad institucional (Ibex español y Dax alemán, con revalorizaciones cercanas al 20%) que aquellos otros más atezados por la política (CAC francés y FTSE británico). En Asia, el Nikkei 225 terminó el periodo con avances muy discretos, de apenas un 1,5%. En la esfera emergente, en la primera mitad de 2025, se movió al compás marcado por las negociaciones arancelarias, ofreciendo un balance positivo para los principales índices de LatAm (con revalorizaciones entre el 10% y 20% dependiendo del país), mientras que en Asia el balance bursátil fue mixto, con el mercado manteniendo cierto escepticismo respecto a la recuperación económica del gigante asiático.

Por lo que respecta a la renta fija, hemos asistido a un movimiento de ida y vuelta en las curvas Tesoro, con un tensionamiento generalizado de la parte larga de la curva (especialmente en EEUU) a raíz de las expectativas de mayor gasto fiscal, que luego ha ido moderando en un contexto de relajación de la prima por plazo. Así, de punto a punto, la TIR del bono a 10 años estadounidense ha pasado de cotas superiores a 4,60% a cierre del pasado ejercicio, hasta niveles de 4,30% a mediados de año. En Europa, el movimiento fue a la inversa, con el 10 años tensionándose en el periodo en un contexto de mayor gasto fiscal ligado a Defensa, con la TIR del bono alemán a 10 años en niveles de 2,58%. En cualquier caso, hay que señalar que ambas curvas Tesoro se apuntaron en el periodo, con la parte corta de cada curva recogiendo un escenario más acomodaticio en clave monetaria. En lo relativo a la renta fija privada, destacamos el mejor comportamiento relativo del segmento high yield frente al investment grade en el conjunto del periodo, con un fuerte compresión de diferenciales. En clave cambiaria, volvemos a resaltar la depreciación del USD frente al resto de divisas en el periodo, con una depreciación del 13% frente al Euro.

Por último, cabe destacar la evolución prácticamente plana de las materias primas durante el periodo (+1% si tomamos como referencia el índice Commodity Research Bureau -CRB-), aunque con mucha volatilidad en función de los eventos geopolíticos; especialmente en el caso del petróleo. El oro ha seguido ejerciendo su papel de diversificación en carteras, con un avance cercano al 20% en el periodo.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 32,40% en RF en directo, 9,02% en RV en directo y 51,59% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 78,42% en divisa EUR, un 13,77% en divisa USD, un 0,44% en divisa CHF y un 0,38% en divisa GBP.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 33,62% en RF en directo, 9,62% en RV en directo y 52,00% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 82,01% en divisa EUR, un 12,47% en divisa USD, un 0,44% en divisa CHF y un 0,32% en divisa GBP.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte. Los valores que más han aportado son: ENI SPA 2.625 FRN 12M PERP.CALL 10/25, BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 3.50 31/05/29, BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.40 30/04/28 y los valores que menos han aportado son: US TREASURY N/B 4.625 15/09/26, US TREASURY 2.625 31/12/25 (USD), KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00 01/06/26 CALL

C) ÍNDICE DE REFERENCIA

La SICAV no tiene índice de referencia.

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 2,04%. En el cálculo de la rentabilidad, están considerados los

gastos acumulados vinculados a la sociedad (entendido como sumatorio de gastos directos soportados por la SICAV) que a cierre del trimestre supone un 0,24% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 2,03% hasta 81.878.882,64 euros. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 1 lo que supone 159 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,55% y la acumulada en el año de 2,04%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,12% durante el trimestre de los cuales un 0,04% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 1,77% en el periodo*.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 10,30% en renta fija interior, un 23,32% en renta fija exterior, un 1,62% en renta variable interior y un 8,00% en renta variable exterior.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

La Sicav hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, la SICAV tuvo un grado de apalancamiento medio de 48,31% en el periodo*, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,78%. Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: BNP, DPAM, LA, NORDEA, SCHRODER, ALGEBRIS, AMUNDI, AXA, BLACKROCK, CANDRIAM, ISHARES, JPMORGAN, MUZINICH, CARMIGNAC, LYXOR, M&G, GROUPAMA, PICTET-GLOBAL, ROBECO, FIDELITY, MORGAN, PIMCO, PRINCIPAL, SPDR, INVESCO, NORDEA-1, FRANKLIN, FLOSSBACH, CAPITAL, GOLDMAN, GAM, JPM, GS, JANUS, ALGER, DJ, ELEVA, DB, DNCA, EURIZON, DUNAS, FINISTERRE, AB, DIP-VALUE, INDEPENDANCE, NINETY, SPBG, ESIF-M&G, GQG, R-CO, SWM

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 52,00% de los activos de la cartera de la SICAV.

En el primer semestre y con el objetivo de dar cumplimiento a los coeficientes legales que marca la regulación de IICs, la Sociedad ha podido realizar operaciones de repo que eventualmente se han podido contratar a tipo nominal negativo.

A fecha del informe la IIC tenía las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, FI-CARTERA.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 5,66.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SPBG se abstendrá de actuar en estos casos. No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercitará el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera "prima de asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

- N/A
9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
- N/A
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.
- N/A

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre de 2025 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000124C5 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 5.15 2028-10-31	EUR	220	0,27		
ES0000012B39 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30	EUR	433	0,53	430	0,54
ES0000012F76 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	450	0,55	448	0,56
ES0000012M51 - RFIIJA SPAIN GOVERNMENT 3.50 2029-05-31	EUR	472	0,58	469	0,58
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.575	1,93	1.347	1,68
ES0L02506068 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			73	0,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				73	0,09
XS3029358317 - RFIIJA ACS ACTIVIDADES 3.75 2030-06-11	EUR	100	0,12		
XS2078692105 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 0.50 2026-11-14	EUR	193	0,24	95	0,12
XS3089767183 - RFIIJA FCC AQUALIA SA 3.75 2032-06-11	EUR	99	0,12		
XS2113911387 - RFIIJA ABERTIS INFRAEST 1.25 2028-02-07	EUR	289	0,35		
XS2117485677 - RFIIJA CEPSA FINANCE SA 0.75 2028-02-12	EUR	94	0,12		
ES0205046008 - RFIIJA AENA SME.,SA 4.25 2030-10-13	EUR	318	0,39	106	0,13
ES0213679JR9 - RFIIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	173	0,21	174	0,22
ES0213679OF4 - RFIIJA BANKINTER SA 1.25 2032-12-23	EUR	289	0,35	283	0,35
ES0213679OR9 - RFIIJA BANKINTER SA 3.50 2032-09-10	EUR	102	0,12	101	0,13
ES0224244097 - RFIIJA MAPFRE SA 4.12 2048-09-07	EUR	205	0,25		
ES0243307016 - RFIIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	195	0,24	192	0,24
ES0265936023 - RFIIJA ABANCA CORPORACI 0.50 2027-09-08	EUR	98	0,12	96	0,12
ES0265936072 - RFIIJA ABANCA CORPORACI 3.25 2031-02-14	EUR	100	0,12		
ES0343307031 - RFIIJA KUTXABANK SA 4.75 2027-06-15	EUR	306	0,37	308	0,38
ES0344251014 - RFIIJA IBERCAJA BANCO S 5.62 2027-06-07	EUR	206	0,25	208	0,26
ES0344251022 - RFIIJA IBERCAJA BANCO S 4.38 2028-07-30	EUR	104	0,13	103	0,13
XS2383811424 - RFIIJA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	197	0,24	195	0,24
XS2385393405 - RFIIJA CELLNEX FINANCE 1.00 2027-09-15	EUR	280	0,34	280	0,35
XS2388941077 - RFIIJA ACCIONA ENERGIA 0.38 2027-10-07	EUR	188	0,23	187	0,23
XS2406737036 - RFIIJA NATURGY FINANCE 2.37 2049-02-23	EUR	98	0,12	97	0,12
XS2430998893 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.88 2029-01-14	EUR	192	0,23	188	0,23
XS2448335351 - RFIIJA PROSEGUR CIA DE 2.50 2029-04-06	EUR	98	0,12		
XS2558978883 - RFIIJA CAIXABANK SA 6.25 2033-02-23	EUR	107	0,13	107	0,13
XS2575952697 - RFIIJA BANCO SANTANDER 3.88 2028-01-16	EUR	103	0,13	103	0,13
XS2636592102 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 5.75 2033-09-15	EUR	107	0,13	107	0,13
XS2649712689 - RFIIJA CAIXABANK SA 5.00 2029-07-19	EUR	213	0,26	213	0,27
XS2677541364 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 5.50 2029-09-08	EUR	217	0,26	215	0,27
XS2751598322 - RFIIJA ENAGAS FINANCIAC 3.62 2034-01-24	EUR	100	0,12	100	0,12
XS2751667150 - RFIIJA BANCO SANTANDER 5.00 2034-04-22	EUR	211	0,26	209	0,26
XS2753311393 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 4.06 2036-01-24	EUR	100	0,12	103	0,13
XS2800064912 - RFIIJA CEPSA FINANCE SA 4.12 2031-04-11	EUR	408	0,50		
XS2828917943 - RFIIJA REDEXIS S.A.U. 4.38 2031-05-30	EUR	103	0,13	102	0,13
ES0840609012 - RFIIJA CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23	EUR	202	0,25	201	0,25
XS2848960683 - RFIIJA EL CORTE INGLES 4.25 2031-06-26	EUR	104	0,13		
ES0312298120 - RFIIJA AYT CEDULAS CAJA 4.75 2027-05-25	EUR	211	0,26	210	0,26
XS1814065345 - RFIIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR			197	0,25
XS0241945582 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 5.38 2026-02-02	GBP			158	0,20
XS2202744384 - RFIIJA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR			191	0,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.111	7,46	4.828	6,02
XS0241945582 - RFIIJA TELEFONICA EMISI 5.38 2026-02-02	GBP	156	0,19		
XS2485259241 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 1.75 2025-11-26	EUR	394	0,48	395	0,49
XS1814065345 - RFIIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	197	0,24		
XS1201001572 - RFIIJA BANCO SANTANDER 2.50 2025-03-18	EUR			198	0,25
XS1996435688 - RFIIJA CEPSA FINANCE SA 1.00 2025-02-16	EUR			95	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		748	0,91	688	0,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.434	10,30	6.936	8,65
TOTAL RENTA FIJA		8.434	10,30	6.936	8,65
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	277	0,34	247	0,31
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	126	0,15		
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	144	0,18	126	0,16
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	129	0,16	92	0,11
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	195	0,24		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	133	0,16	298	0,37
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	60	0,07	56	0,07
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	102	0,13	90	0,11
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	152	0,19	154	0,19
TOTAL RV COTIZADA		1.318	1,62	1.062	1,32
TOTAL RENTA VARIABLE		1.318	1,62	1.062	1,32
ES0175316001 - PARTICIPACIONES DUNAS VALOR FLEXIBLE FI	EUR	221	0,27	206	0,26
ES0180942007 - PARTICIPACIONES SWM VALOR FI	EUR	1.183	1,44	1.169	1,46
ES0176260026 - PARTICIPACIONES SPBG PREMIUM VOLATILIDAD	EUR	576	0,70	549	0,68
TOTAL IIC		1.980	2,41	1.924	2,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.732	14,33	9.922	12,37
IT0005595803 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.45 2031-07-15	EUR	284	0,35	204	0,25
EU000A287074 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	184	0,22	183	0,23
EU000A3K4DS6 - RFIIA EUROPEAN UNION 2.00 2027-10-04	EUR	245	0,30	244	0,30
FR0011883966 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 2.50 2030-05-25	EUR	100	0,12		
FR001400HI98 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 2.75 2029-02-25	EUR	202	0,25	201	0,25
US912828V988 - RFIIA UNITED STATES TR 2.25 2027-02-15	USD	97	0,12	109	0,14
US91282CBF77 - RFIIA UNITED STATES TR 0.12 2031-01-15	USD	194	0,24		
US91282CGC91 - RFIIA UNITED STATES TR 3.88 2027-12-31	USD	170	0,21		
US91282CHY03 - RFIIA UNITED STATES TR 4.62 2026-09-15	USD	472	0,58	535	0,67
US91282CMF58 - RFIIA UNITED STATES TR 4.25 2028-01-15	USD	168	0,21		
FR0013131877 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 0.50 2026-05-25	EUR			236	0,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		2.116	2,60	1.713	2,13
US912828T35 - RFIIA UNITED STATES TR 2.62 2025-12-31	USD	202	0,25	231	0,29
US9128286X38 - RFIIA UNITED STATES TR 2.12 2026-05-31	USD	250	0,30		
US91282CEU18 - RFIIA UNITED STATES TR 2.88 2025-06-15	USD			190	0,24
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		452	0,55	421	0,53
AT000A2U543 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.88 2032-11-15	EUR	96	0,12	93	0,12
IT0005585051 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.00 2034-03-05	EUR	103	0,13	103	0,13
IT0005596207 - RFIIA UNIPOLSAI ASSICU 4.90 2034-05-23	EUR	105	0,13	104	0,13
IT0005598989 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.20 2034-06-11	EUR	154	0,19	154	0,19
IT0005631822 - RFIIA UNICREDIT SPA 3.30 2029-07-16	EUR	203	0,25		
DE000A2YNZW8 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 0.38 2026-11-08	EUR	96	0,12	95	0,12
DE000A3MP4U9 - RFIIA VONOVIA SE 0.25 2028-09-01	EUR	91	0,11	90	0,11
DE000DL19WL7 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.88 2028-02-23	EUR	198	0,24	195	0,24
FR0013430741 - RFIIA KLEPIERRE SA 0.62 2030-07-01	EUR	89	0,11		
FR0013484458 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2028-02-19	EUR	291	0,36	284	0,35
FR0013534351 - RFIIA ELECTRICITE DE F 2.88 2049-03-15	EUR	197	0,24	196	0,24
FR0013534674 - RFIIA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	98	0,12	96	0,12
FR00140087C4 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 1.00 2028-02-09	EUR	195	0,24	191	0,24
FR00140095D5 - RFIIA CIE FINANCEMENT 0.50 2028-03-16	EUR	188	0,23	186	0,23
FR001400FBN9 - RFIIA BANQUE FED CRED 3.88 2028-01-26	EUR	208	0,25	205	0,25
FR001400H2O3 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.50 2027-04-06	EUR	104	0,13	103	0,13
FR001400HX81 - RFIIA L'OREAL SA 2.88 2028-05-19	EUR	203	0,25	202	0,25
FR001400IDW0 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	207	0,25	206	0,26
FR001400KHF2 - RFIIA ENGIE SA 3.75 2027-09-06	EUR	207	0,25	205	0,26
FR001400KXW4 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.62 2026-10-02	EUR	103	0,13	102	0,13
FR001400M9L7 - RFIIA ELECTRICITE DE F 3.75 2027-06-05	EUR	102	0,13		
FR001400MLN4 - RFIIA UNIBAIL-RODAMCO -4.12 2030-12-11	EUR	104	0,13	104	0,13
FR001400N2M9 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.75 2034-01-22	EUR	103	0,13	102	0,13
FR001400N3F1 - RFIIA RCI BANQUE SA 3.88 2029-01-12	EUR	308	0,38		
FR001400OM36 - RFIIA ORANO SA 4.00 2031-03-12	EUR	103	0,13	103	0,13
FR001400UIQ3 - RFIIA SOCIETE GENERALE 3.62 2030-11-13	EUR	203	0,25		
FR001400UJE0 - RFIIA CARREFOUR SA 3.25 2030-06-24	EUR	200	0,24		
FR001400JPO - RFIIA CREDIT AGRICOLE 5.88 2049-03-23	EUR	100	0,12		
FR001400YRU1 - RFIIA VEOLIA ENVIRONNEMENT 4.37 2049-08-20	EUR	103	0,13		
FR001400ZC9 - RFIIA KERING SA 3.12 2029-11-27	EUR	100	0,12		
XS1028950290 - RFIIA NN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	202	0,25	202	0,25
XS2066706909 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	185	0,23	184	0,23
XS1069439740 - RFIIA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	101	0,12	100	0,12
XS2070192591 - RFIIA BOSTON SCIENTIFIC 0.62 2027-12-01	EUR	89	0,11	89	0,11
XS3074459994 - RFIIA ABERTIS FINANCE 4.75 2049-02-23	EUR	102	0,12		
XS3085146929 - RFIIA AXA SA 5.75 2049-12-02	EUR	103	0,13		
XS1155697243 - RFIIA LA MONDIALE 5.05 2049-12-17	EUR	203	0,25	203	0,25
XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	85	0,10	85	0,11
XS2186001314 - RFIIA REPSOL INTERNATI 4.25 2049-12-11	EUR	204	0,25	203	0,25
XS2190256706 - RFIIA SNAM SPA 0.75 2030-06-17	EUR	180	0,22		
XS2191509038 - RFIIA CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	137	0,17	137	0,17
XS2193661324 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.25 2049-06-22	EUR	100	0,12	100	0,12
XS1206411230 - RFIIA COCA COLA EUROPA 1.88 2030-03-18	EUR	95	0,12		
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FNC N 1.88 2027-03-31	EUR	217	0,27	218	0,27
CH1214797172 - RFIIA UBS GROUP AG 7.75 2029-03-01	EUR	113	0,14		
XS1224955408 - RFIIA BHP BILLITON FIN 1.50 2030-04-29	EUR	183	0,22	182	0,23
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	400	0,49	496	0,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2244941063 - RFIIJA IBERDROLA INTL B 1.87 2049-04-28	EUR	99	0,12	98	0,12
XS2267889991 - RFIIJA AUTOSTRADE PER L 2.00 2028-12-04	EUR	95	0,12	94	0,12
XS2289877941 - RFIIJA TESCO CORP TREAS 0.38 2029-07-27	EUR	181	0,22		
XS2312744217 - RFIIJA ENEL SPA 1.38 2049-09-08	EUR	193	0,24	188	0,23
XS2344735811 - RFIIJA ENI SPA 0.38 2028-06-14	EUR	188	0,23		
XS1346228577 - RFIIJA AXA SA 3.38 2047-07-06	EUR	202	0,25	201	0,25
XS1378880253 - RFIIJA BNP PARIBAS 2.88 2026-10-01	EUR	100	0,12	100	0,12
XS2391790610 - RFIIJA BRITISH AMERICAN 3.75 2049-09-27	EUR	97	0,12	97	0,12
XS1405766624 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 1.38 2028-11-02	EUR	189	0,23	189	0,24
XS2408458730 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	201	0,24	199	0,25
XS2430951660 - RFIIJA BARCLAYS PLC 0.88 2028-01-28	EUR	195	0,24	192	0,24
XS2438616240 - RFIIJA VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2028-01-31	EUR	187	0,23	184	0,23
XS1463043973 - RFIIJA WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR	366	0,45	364	0,45
XS1512677003 - RFIIJA BANQUE FED CRED 1.88 2026-11-04	EUR	98	0,12	98	0,12
XS2532681074 - RFIIJA FERROVIE DELLO S 3.75 2027-04-14	EUR	206	0,25	205	0,25
XS2550081454 - RFIIJA COOPERATIEVE RAB 4.62 2028-01-27	EUR	103	0,13	104	0,13
XS2555925218 - RFIIJA AIB GROUP PLC 5.75 2029-02-16	EUR	108	0,13	108	0,13
XS2576550086 - RFIIJA ENEL SPA 6.38 2049-07-16	EUR	216	0,26	215	0,27
XS2577533875 - RFIIJA ICCREA BANCA SPA 6.88 2028-01-20	EUR	213	0,26	215	0,27
XS2577572188 - RFIIJA BANCO BPM SPA 4.88 2027-01-18	EUR	210	0,26	208	0,26
XS1586555945 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTL 1.88 2027-03-30	EUR	94	0,11	93	0,12
XS25925650373 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 5.00 2028-03-08	EUR	156	0,19		
XS2595418323 - RFIIJA BASF SE 4.00 2029-03-08	EUR	210	0,26	209	0,26
XS2599730822 - RFIIJA HEINEKEN NV 3.88 2030-09-23	EUR	210	0,26		
US46124HAF38 - RFIIJA INTUIT INC 5.12 2028-09-15	USD	87	0,11	98	0,12
XS1617831026 - RFIIJA BANQUE FED CRED 1.25 2027-05-26	EUR	93	0,11	93	0,12
XS2623518821 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 4.77 2029-02-16	EUR	316	0,39	315	0,39
XS2625985945 - RFIIJA GENERAL MOTORS F 4.50 2027-11-22	EUR	210	0,26	209	0,26
XS1627602201 - RFIIJA AMERICAN INTL GR 1.88 2027-06-21	EUR	98	0,12		
XS2634687912 - RFIIJA BANK OF AMERICA 4.13 2028-06-12	EUR	211	0,26	208	0,26
XS2673536541 - RFIIJA E.ON SE 3.75 2029-03-01	EUR	209	0,26		
XS2675884576 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTL 7.50 2049-09-06	EUR	109	0,13	108	0,13
XS2676305779 - RFIIJA SWEDBANK AB 4.38 2030-09-05	EUR	213	0,26		
XS2680945479 - RFIIJA FERROVIAL SE-RF 3.62 2030-09-13	EUR	106	0,13	106	0,13
XS2746662696 - RFIIJA T-MOBILE USA INC 3.55 2029-05-08	EUR	103	0,13	102	0,13
XS2770514946 - RFIIJA VERIZON COMMUNIC 3.75 2036-02-28	EUR	100	0,12	101	0,13
XS2776890902 - RFIIJA AP MOLLER-MAERSK 3.75 2032-03-05	EUR	103	0,13	104	0,13
XS1785340172 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 1.75 2028-03-20	EUR	192	0,23	190	0,24
XS1795406658 - RFIIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22	EUR	101	0,12	101	0,13
XS2798269069 - RFIIJA TERNA RETE ELET 7.45 2049-04-11	EUR	103	0,13	103	0,13
XS1819574929 - RFIIJA ROLLS ROYCE PLC 1.62 2028-05-09	EUR	97	0,12	96	0,12
XS2824763044 - RFIIJA FERRARI NV (RF) 3.62 2030-05-21	EUR	103	0,13	102	0,13
XS2842061421 - RFIIJA HEIDELBERGCEMENT 3.95 2034-07-19	EUR	102	0,12	103	0,13
XS1907120791 - RFIIJA AT&T INC 2.35 2029-09-05	EUR	96	0,12	96	0,12
XS1936139770 - RFIIJA DEUTSCHE BAHN F 1.12 2028-12-18	EUR	191	0,23		
XS2954181843 - RFIIJA ARCELORMITTAL 3.12 2028-12-13	EUR	101	0,12		
XS1958307461 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 1.75 2029-03-05	EUR	95	0,12	93	0,12
XS2986720907 - RFIIJA AUSTRALIA AND NE 3.71 2035-07-31	EUR	100	0,12		
PTEDPXOM0021 - RFIIJA EDP SA 1.50 2082-03-14	EUR	195	0,24	191	0,24
US50077LAD82 - RFIIJA KRAFT HEINZ FOOD 3.00 2026-06-01	USD			207	0,26
XS1962513674 - RFIIJA ANGLO AMERICAN C 1.62 2026-03-11	EUR			96	0,12
XS1074144871 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 2.88 2026-06-03	EUR			100	0,12
XS2119468572 - RFIIJA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR			197	0,25
XS258885025 - RFIIJA UNICREDIT SPA 4.45 2029-02-16	EUR			156	0,19
XS1069539291 - RFIIJA DIAGEO FINANCE P 2.38 2026-05-20	EUR			98	0,12
XS2433244089 - RFIIJA E.ON SE 0.12 2026-01-18	EUR			186	0,23
XS2187689034 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTL 3.50 2049-06-17	EUR			199	0,25
XS1207058733 - RFIIJA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25	EUR			200	0,25
FR001400D0Y0 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 4.00 2026-10-12	EUR			202	0,25
XS2178043530 - RFIIJA BANK OF IRELAND 7.50 2049-11-19	EUR			204	0,25
XS2178769076 - RFIIJA FRESENIUS MEDICA 1.00 2026-05-29	EUR			186	0,23
XS1412417617 - RFIIJA NATIONAL AUSTRAL 1.25 2026-05-18	EUR			96	0,12
XS2010031057 - RFIIJA AIB GROUP PLC 6.25 2049-12-23	EUR			202	0,25
XS1789699607 - RFIIJA AP MOLLER-MAERSK 1.75 2026-03-16	EUR			99	0,12
XS2586123965 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.87 2027-08-03	EUR			156	0,19
XS2114413565 - RFIIJA AT&T INC 2.88 2049-05-01	EUR			199	0,25
XS2767246908 - RFIIJA FORD MOTOR CREDI 4.45 2030-02-14	EUR			103	0,13
XS1788515606 - RFIIJA NATWEST GROUP PL 1.75 2026-03-02	EUR			100	0,12
XS1401174633 - RFIIJA HEINEKEN NV 1.00 2026-05-04	EUR			235	0,29
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.811	18,17	14.416	17,95
US50077LAD82 - RFIIJA KRAFT HEINZ FOOD 3.00 2026-06-01	USD	180	0,22		
DE000AAR0355 - RFIIJA AAREAL BANK AG 4.50 2025-07-25	EUR	101	0,12	101	0,13
FR001400KI02 - RFIIJA KERING SA 3.75 2025-09-05	EUR	100	0,12	101	0,13
XS1069539291 - RFIIJA DIAGEO FINANCE P 2.38 2026-05-20	EUR	98	0,12		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1074144871 - RFIIJA[GOLDMAN SACHS GR]2.88[2026-06-03]	EUR	100	0,12		
XS2082324018 - RFIIJA[ARCELORMITTAL]1.75[2025-11-19]	EUR	191	0,23	287	0,36
XS2178769076 - RFIIJA[FRESENIUS MEDICA]1.00[2026-05-29]	EUR	186	0,23		
XS2400997131 - RFIIJA[TOYOTA MOTOR FIN]0.00[2025-10-27]	EUR	95	0,12	95	0,12
XS1412417617 - RFIIJA[NATIONAL AUSTRAL]1.25[2026-05-18]	EUR	96	0,12		
XS2432293673 - RFIIJA[ENEL FINANCE INT]0.50[2025-11-17]	EUR	90	0,11	91	0,11
XS2554487905 - RFIIJA[VOLKSWAGEN INTL]4.12[2025-11-15]	EUR	202	0,25	202	0,25
XS1686846061 - RFIIJA[ANGLO AMERICAN C]1.62[2025-09-18]	EUR	97	0,12	97	0,12
XS1789699607 - RFIIJA[AP MOLLER-MAERSK]1.75[2026-03-16]	EUR	99	0,12		
XS2477154871 - RFIIJA[LEASEPLAN CORPOR]2.12[2025-05-06]	EUR			99	0,12
XS1180256528 - RFIIJA[MORGAN STANLEY]1.75[2025-01-30]	EUR			96	0,12
FR0013323326 - RFIIJA[STELLANTIS NV]2.00[2025-03-20]	EUR			98	0,12
XS1577951715 - RFIIJA[ASAHI GROUP HOLD]1.15[2025-09-19]	EUR			191	0,24
XS1174469137 - RFIIJA[JPMORGAN CHASE A]1.50[2025-01-27]	EUR			99	0,12
XS1222590488 - RFIIJA[EDP FINANCE BV]2.00[2025-04-22]	EUR			97	0,12
XS1202849086 - RFIIJA[GLENCORE FINANCE]1.75[2025-03-17]	EUR			98	0,12
XS2106056653 - RFIIJA[RAIFFEISEN BANK]0.25[2025-01-22]	EUR			97	0,12
XS1792505866 - RFIIJA[GENERAL MOTORS F]1.69[2025-03-26]	EUR			98	0,12
XS0933241456 - RFIIJA[TELENOR ASA]2.50[2025-05-22]	EUR			100	0,12
XS2171316859 - RFIIJA[DANSKE BANK A/S]0.62[2025-05-26]	EUR			99	0,12
FR0014003Q41 - RFIIJA[DANONE SA]0.00[2025-12-01]	EUR			182	0,23
FR0012444750 - RFIIJA[CREDIT AGRICOLE]4.25[2049-01-13]	EUR			200	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.635	2,00	2.527	3,14
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.013	23,32	19.076	23,75
TOTAL RENTA FIJA		19.013	23,32	19.076	23,75
NL0000009165 - ACCIONES[HEINEKEN NV]	EUR	121	0,15	113	0,14
FR0000120073 - ACCIONES[AIR LIQUIDE SA]	EUR	142	0,17	127	0,16
FR0000120271 - ACCIONES[TOTALENERGIES SE]	EUR	232	0,28	64	0,08
FR0000121667 - ACCIONES[IESSILORLUXOTTICA]	EUR	233	0,28	236	0,29
FR0000131104 - ACCIONES[BNP PARIBAS]	EUR	99	0,12	77	0,10
NL0010273215 - ACCIONES[ASML HOLDING NV]	EUR	346	0,42	346	0,43
IT0005239360 - ACCIONES[UNICREDIT SPA]	EUR	239	0,29	162	0,20
IE00028FXN24 - ACCIONES[SMURFIT WESTROCK PLC]	GBP	103	0,13	146	0,18
US20030N1019 - ACCIONES[COMCAST CORP]	USD	136	0,17	163	0,20
DE0005557508 - ACCIONES[DEUTSCHE TELEKOM AG]	EUR	162	0,20	151	0,19
DE0005565204 - ACCIONES[DUERR AG]	EUR	113	0,14	107	0,13
FR0010533075 - ACCIONES[GETLINK SE]	EUR	72	0,09	68	0,08
US90353T1007 - ACCIONES[UBER TECHNOLOGIES INC.]	USD	127	0,15	93	0,12
IE00B579F325 - ACCIONES[INVESCO PHYSICAL GOLD ETC]	USD	592	0,72	533	0,66
IE00BLP1HW54 - ACCIONES[AON PLC]	USD	148	0,18	170	0,21
US7134481081 - ACCIONES[PEPSICO INC]	USD	46	0,06	61	0,08
US0231351067 - ACCIONES[AMAZON.COM INC]	USD	60	0,07	68	0,08
US92826C8394 - ACCIONES[VISA INC]	USD	151	0,18		
US8305661055 - ACCIONES[SKECHERS USA INC]	USD	54	0,07	65	0,08
US9311421039 - ACCIONES[WALMART INC]	USD	158	0,19	166	0,21
US0382221051 - ACCIONES[APPLIED MATERIALS INC.]	USD	186	0,23	189	0,23
US2546871060 - ACCIONES[WALT DISNEY CO/THE]	USD	181	0,22	185	0,23
US46625H1005 - ACCIONES[JPMORGAN CHASE AND CO]	USD	148	0,18		
US16411R2085 - ACCIONES[Cheniere Energy]	USD	126	0,15	127	0,16
US4781601046 - ACCIONES[JOHNSON AND JOHNSON]	USD	168	0,21	182	0,23
US02079K3059 - ACCIONES[ALPHABET INC]	USD	187	0,23	411	0,51
US02079K1079 - ACCIONES[ALPHABET INC]	USD	274	0,33	335	0,42
US68389X1054 - ACCIONES[ORACLE CORP]	USD	185	0,23		
US0846707026 - ACCIONES[BERKSHIRE HATHAWAY INC]	USD	247	0,30	263	0,33
US1912161007 - ACCIONES[COCA-COLA CO/THE]	USD	252	0,31	253	0,31
CH0012032048 - ACCIONES[ROCHE HOLDING AG]	CHF	357	0,44	351	0,44
US5949181045 - ACCIONES[MICROSOFT CORP]	USD	354	0,43	342	0,43
DE0007236101 - ACCIONES[SIEMENS AG]	EUR	173	0,21	150	0,19
JE00B1VS3770 - ACCIONES[ETF5 PHYSICAL GOLD ETC]	EUR	339	0,41	350	0,44
PTEDP0AM0009 - ACCIONES[EDP SA]	EUR	47	0,06	39	0,05
FR0010908533 - ACCIONES[EDENRED]	EUR			57	0,07
GB00B15KVX33 - ACCIONES[WISDOMTREE WTI CRUDE OIL ETC]	USD			29	0,04
TOTAL RV COTIZADA		6.557	8,00	6.176	7,70
TOTAL RENTA VARIABLE		6.557	8,00	6.176	7,70
DE0002635307 - PARTICIPACIONES[ISHARES DJ STOXX 600 INS]	EUR	378	0,46	625	0,78
DE0006289309 - PARTICIPACIONES[ISHARES EURO STOXX BANKS]	EUR	482	0,59	341	0,43
IE0007471471 - PARTICIPACIONES[VANGUARD U.S. GOVERNMENT]	EUR	364	0,45	355	0,44
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES[ISHARES STOXX EUR 600 TE]	EUR	246	0,30	218	0,27
IE00B1FZS798 - PARTICIPACIONES[ISHARES USD TREASURY BON]	USD	235	0,29	261	0,33
IE00B441G979 - PARTICIPACIONES[ISHARES MSCI WORLD EUR H]	EUR	389	0,48	231	0,29
IE00BMC38736 - PARTICIPACIONES[VANECK VECTORS SEMICONDU]	EUR	120	0,15	120	0,15
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES[ISHARES MSCI CHINA A ETF]	EUR	200	0,25	223	0,28
IE000PMX0MW6 - PARTICIPACIONES[AMUNDI S&P GLOBAL UTILIT]	EUR	113	0,14	105	0,13
FR0010213355 - PARTICIPACIONES[GROUPAMA ENTREPRISES]	EUR	2.164	2,64	2.170	2,70

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMERGING	EUR	196	0,24	191	0,24
FR0010807123 - PARTICIPACIONES JR-CO CONVICTION CREDIT E	EUR	207	0,25	203	0,25
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI ULTRA SHORT TERM	EUR	2.140	2,61	2.108	2,63
FR0013397759 - PARTICIPACIONES JFP-LA FRANCAISE SUB DEB	EUR	385	0,47	374	0,47
LU1017642064 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) EQUITY FUND-CH	USD	302	0,37	291	0,36
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	267	0,33	262	0,33
DE0005933923 - PARTICIPACIONES MDAXEX	EUR	125	0,15		
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	1.032	1,26	1.011	1,26
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	648	0,79	636	0,79
IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INV PRE	EUR	379	0,46	370	0,46
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 MONTHLY	EUR	120	0,15	116	0,14
IE00B59P9M57 - PARTICIPACIONES IGAM STAR GLOBAL RATES	EUR	413	0,50	368	0,46
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS UCI	USD	341	0,42	340	0,42
IE00B6VHBN16 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS CAPITAL SECURI	EUR	246	0,30	237	0,29
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	997	1,22	955	1,19
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	634	0,77	417	0,52
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COMM	USD	173	0,21	133	0,17
IE00BDRK7J14 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO INVESTMENT	EUR	642	0,78	630	0,79
IE00BFNM3J75 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WORLD ESG S	EUR	400	0,49		
IE00BH480X12 - PARTICIPACIONES IGQG PARTNERS GLOBAL EQUI	EUR	174	0,21	201	0,25
IE00BKDW9L67 - PARTICIPACIONES FINISTERRE UNCONSTRAINED	EUR	275	0,34	164	0,20
IE00BKMY4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EM IMI	EUR	368	0,45	275	0,34
IE00BLNMYC90 - PARTICIPACIONES XTRACKERS S&P 500 EQUAL	USD	169	0,21		
IE00BM67HK77 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI WORLD HEA	EUR	284	0,35		
IE00BM67HM91 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI WORLD ENE	EUR	86	0,11		
IE00BNGJ3T35 - PARTICIPACIONES INVENSCO S&P 500 EQUAL WE	USD	156	0,19	284	0,35
IE00BWBXM500 - PARTICIPACIONES SPDR S AND P US FINANCIA	USD	130	0,16	137	0,17
IE00BYM11K57 - PARTICIPACIONES UBS ETF MSCI ACWI SF UCI	EUR	971	1,19	933	1,16
IE00BYM8JD58 - PARTICIPACIONES INVENSCO REAL ESTATE S&P	EUR	124	0,15	521	0,65
IE00BYX5MX67 - PARTICIPACIONES FIDELITY S&P 500 INDEX F	EUR	466	0,57	360	0,45
IE00BYX5NX33 - PARTICIPACIONES FIDELITY MSCI WORLD INDE	EUR	340	0,42	352	0,44
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	562	0,69	550	0,69
IE00BZ56RD98 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE US QUALITY DI	USD	364	0,44	405	0,50
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF WORLD WATER (E	EUR	257	0,31	253	0,32
LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FD- ELEVA EU	EUR	156	0,19	130	0,16
LU0141799097 - PARTICIPACIONES INORDEA 1 SICAV-EUROPEAN	EUR	312	0,38	303	0,38
LU1459801780 - PARTICIPACIONES UBS LUX SOL-BLOOMBERG TI	EUR	756	0,92	978	1,22
LU1169822266 - PARTICIPACIONES UBS LUX SOLUTIONS-MSCI J	EUR	88	0,11		
LU0170293806 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - GLOBAL	EUR	416	0,51	459	0,57
LU2188668326 - PARTICIPACIONES IESIF-M&G EUROPEAN CREDIT	EUR	82	0,10	81	0,10
LU1190964640 - PARTICIPACIONES NINETY ONE DB STR FD-EME	EUR	362	0,44	363	0,45
LU0215106450 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-GLOBAL EQUI	USD	139	0,17	144	0,18
LU1232087905 - PARTICIPACIONES ALGER SICAV-AMERICAN ASS	EUR	250	0,31	248	0,31
LU0248001728 - PARTICIPACIONES JPMORGAN INVESTMENT FUND	USD	75	0,09	80	0,10
LU0248059726 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS-US GROWTH	USD	156	0,19	169	0,21
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	194	0,24	185	0,23
LU0276014130 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	205	0,25		
LU1295556887 - PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	410	0,50	384	0,48
LU0335987698 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR ME	EUR	541	0,66	531	0,66
LU0358423738 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) BOND SICAV- CO	EUR	340	0,42	300	0,37
LU0335987268 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR SH	EUR	857	1,05	844	1,05
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	661	0,81	648	0,81
LU0360484769 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY INVESTMEN	EUR	120	0,15		
LU0368236070 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS -	EUR	290	0,35	217	0,27
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY-ASIA OPPO	EUR	104	0,13		
LU2388163607 - PARTICIPACIONES DJP-VALUE CATALYST EQUIT	EUR	358	0,44	355	0,44
LU1407888996 - PARTICIPACIONES LYXOR US TREASURY 3-7Y (	USD	336	0,41	365	0,45
LU1432507090 - PARTICIPACIONES JPMORGAN AGGREGATE BOND	EUR	482	0,59	469	0,58
LU2454264297 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR	159	0,19	282	0,35
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	664	0,81	650	0,81
LU0491217765 - PARTICIPACIONES ROBEKO INDIAN EQUITIES	EUR	60	0,07	117	0,15
LU0539144625 - PARTICIPACIONES INORDEA 1- EUROPEAN COVER	EUR	532	0,65	521	0,65
LU0570871706 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE (LUX) - GLO	EUR	139	0,17	164	0,20
LU0582530498 - PARTICIPACIONES ROBEKO QI EMERGING CONSE	EUR	393	0,48	390	0,49
LU1590491913 - PARTICIPACIONES INVENSCO EURO SHORT TERM	EUR	220	0,27	216	0,27
LU060514057 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-CHINA CON	EUR	343	0,42	330	0,41
LU0622306495 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EMERGING M	EUR	230	0,28	222	0,28
LU1650492330 - PARTICIPACIONES LYXOR FTSE 100 UCITS ETF	EUR	488	0,60	451	0,56
LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS	EUR	74	0,09	71	0,09
LU0683601701 - PARTICIPACIONES AB SICAV I-SELECT US EQU	EUR	183	0,22		
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST-ALPHA BONDS	EUR	574	0,70	554	0,69
LU1793335032 - PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL THEMATIC O	EUR	52	0,06	49	0,06
LU0380865021 - PARTICIPACIONES XTRACKERS EURO STOXX 50	EUR	774	0,95	108	0,13
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUSTAINABLE ENHANCED	EUR	1.199	1,46	1.179	1,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1832175001 - PARTICIPACIONES INDEPENDANCE ET EXPANSIO	EUR	261	0,32	196	0,24
LU1866903203 - PARTICIPACIONES M&G (LUX) EUROPEAN STRAT	EUR	58	0,07		
LU0891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	384	0,47	375	0,47
LU0923958473 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TECHNOLOGY FUND	EUR	107	0,13	111	0,14
LU0936575868 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS- CHINA FO	EUR	180	0,22	112	0,14
BE0948492260 - PARTICIPACIONES DPAM INVEST B - EQUITIES	EUR	74	0,09	74	0,09
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INVEST B EQ NEWGEMS	EUR	80	0,10	86	0,11
LU0950668870 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) FUND SOLUTIONS	EUR	2.179	2,66	1.997	2,49
LU1966276856 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	311	0,38	303	0,38
LU0973119604 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON GLOBAL	EUR	338	0,41	329	0,41
LU0973529174 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS-US GROWTH	EUR	203	0,25	195	0,24
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	228	0,28	224	0,28
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	347	0,42	256	0,32
IE00B5M1WJ87 - PARTICIPACIONES SPDR S&P US DIVIDEND ARI	EUR	361	0,44	428	0,53
IE00BTJRMP35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMU UCITS	EUR	117	0,14	186	0,23
IE0002EISAG0 - PARTICIPACIONES XTRACKERS S&P 500 EQUAL	EUR	260	0,32		
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 ETF	USD	2.254	2,75	3.000	3,74
LU0346389348 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	EUR			108	0,13
IE00BYPLS672 - PARTICIPACIONES JLG CYBER SECURITY UCITS	USD			272	0,34
LU1560650563 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	USD			166	0,21
IE00BGV5VN51 - PARTICIPACIONES XTRACKERS ARTIFICIAL INT	EUR			337	0,42
IE00B3WVRB16 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL FUNDS PLC	EUR			92	0,11
US81369Y8865 - PARTICIPACIONES UTILITIES SELECT SECTOR	USD			183	0,23
IE00BJVDNS90 - PARTICIPACIONES LEGG MASON CLEARBRIDGE V	EUR			177	0,22
TOTAL IIC		40.577	49,59	39.489	49,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		66.147	80,91	64.741	80,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		77.879	95,24	74.663	93,01

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

Sin información

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 la sicav no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.