

## INVERSIONES FINANCIERAS JUPEDAL, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 1952

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

**Gestora:** 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:** PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

**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.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic](http://www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic).

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 28027 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

### Correo Electrónico

[contactesantanderpb@gruposantander.com](mailto:contactesantanderpb@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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/09/2001

### 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,26	0,41	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,78	3,29	3,03	3,20

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	4.397.175,00	4.399.256,00
Nº de accionistas	207,00	210,00
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	75.431	17,1543	16,3180	17,3480
2023	69.146	15,7230	14,8205	15,7230
2022	65.223	14,8218	14,4629	15,9158
2021	69.731	15,8588	14,8859	15,9477

### 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	0,11	0,00	0,11	0,22	0,00	0,22	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
9,10	1,53	2,88	1,41	3,00	6,08	-6,54	6,53	6,49

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,14	0,14	0,14	0,15	0,61	0,69	0,75	0,26

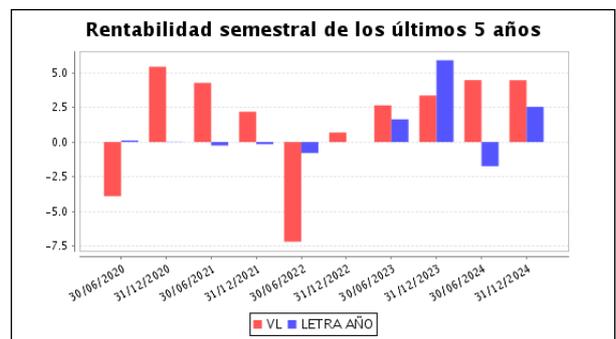
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	71.245	94,45	68.021	94,14
* Cartera interior	5.599	7,42	5.491	7,60
* Cartera exterior	65.396	86,70	61.647	85,32
* Intereses de la cartera de inversión	251	0,33	883	1,22
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.935	5,22	4.559	6,31
(+/-) RESTO	250	0,33	-328	-0,45
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>75.431</b>	<b>100,00 %</b>	<b>72.252</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	72.252	69.146	69.146	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,05	0,03	-0,02	-248,70
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,34	4,36	8,69	4,29
(+) Rendimientos de gestión	4,54	4,54	9,08	4,72
+ Intereses	0,26	0,32	0,57	-16,06
+ Dividendos	0,15	0,18	0,33	-12,91
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,05	0,18	190,34
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,66	1,81	3,47	-3,81
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,03	-0,06	20,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,28	2,15	4,44	11,09
± Otros resultados	0,09	0,06	0,14	59,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,18	-0,39	14,64
- Comisión de sociedad gestora	-0,11	-0,11	-0,22	5,48
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	5,90
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	73,39
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-68,17
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,10	62,63
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,30
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,30
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>75.431</b>	<b>72.252</b>	<b>75.431</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

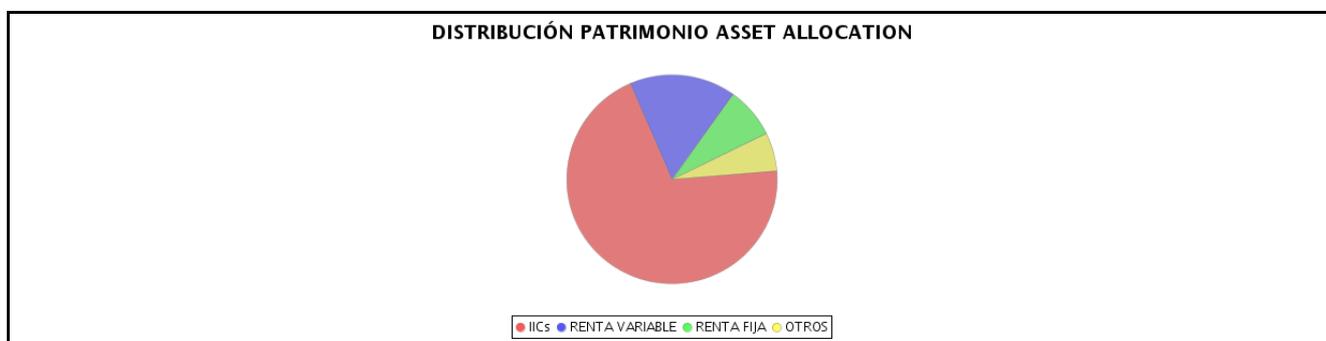
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.651	2,19	1.629	2,26
TOTAL RENTA FIJA	1.651	2,19	1.629	2,26
TOTAL RV COTIZADA	881	1,17	858	1,19
TOTAL RENTA VARIABLE	881	1,17	858	1,19
TOTAL IIC	3.067	4,06	3.005	4,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.599	7,42	5.491	7,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.321	5,74	4.378	6,06
TOTAL RENTA FIJA	4.321	5,74	4.378	6,06
TOTAL RV COTIZADA	11.459	15,17	10.317	14,28
TOTAL RENTA VARIABLE	11.459	15,17	10.317	14,28
TOTAL IIC	49.617	65,78	46.953	64,98
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	65.397	86,69	61.647	85,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	70.996	94,11	67.139	92,93

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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	250	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		250	
FUT. 5YR EURO-BOBL 03/25 (EUREX)	Futuros comprados	239	Inversión
Total otros subyacentes		239	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>489</b>	

### 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: 33.550.445,25 - 76,3%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,04 - 1,41%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 3,63

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 27,63

## 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.

El ejercicio 2024 cerró con un horizonte cíclico relativamente despejado, apuntado por la flexibilización monetaria y la ausencia de desequilibrios macroeconómicos de entidad. No obstante, en la recta final del año, el ritmo de descenso de los precios se aminoró notablemente en algunas economías debido, por un lado, a cuestiones relacionadas con la evolución al alza de los precios energéticos y, por el otro, a la resiliencia de la inflación relacionada con el sector servicios (alquileres, transporte, etc.), lo que supuso un factor de mayor preocupación para las autoridades monetarias.

Así quedó reflejado en las comparencias de los distintos miembros de los bancos centrales desarrollados en el mes de diciembre, especialmente en el caso de la Reserva Federal, donde el tono del último FOMC fue menos acomodaticio, apuntando a un ritmo de bajadas de tipos de interés menos rápido de lo que se llegó a descontar a mediados de 2024. En cualquier caso, a pesar de un balance algo más negativo en las últimas sesiones del año, el saldo para los principales índices bursátiles desarrollados fue positivo (S&P 500 +23,3%; Eurostoxx 50 +7,6%), con un mejor desempeño de la tecnología en general y de sectores cíclicos en EEUU, mientras que en Europa tuvieron una evolución más positiva banca y seguros (de ahí que índices como el Ibex-35 se anotasen subidas superiores al 14%). Otro año más volvió a destacar para

bien la bolsa japonesa (Nikkei 225 +19,2%) En la esfera emergente, a pesar de las dudas que siguió suscitando la economía china, los índices bursátiles se anotaron, en agregado, un comportamiento positivo (MSCI Emerging Markets +5,3%).

Ponemos en valor la evolución positiva de los activos de renta fija, aunque con dos periodos diferenciados. El primero, una evolución especialmente positiva hasta septiembre, con relajación generalizada de las curvas de tipos de interés que permitió ganancias generalizadas en el activo. El segundo, desde mediados de septiembre hasta finales de ejercicio, caracterizado por un repunte intenso de la parte larga de la curva, especialmente en el caso del Tesoro estadounidense (+100 pb en la TIR del bono a 10 años desde mínimos). Los diferenciales de riesgo de la renta fija corporativa siguieron estrechándose ante la confirmación de un escenario cíclico benigno, lo que permitió compensar parte del estrechamiento del activo libre de riesgo. Por último, destacamos la buena evolución del oro (+26,3%) en el periodo, al calor de la incertidumbre geopolítica que sigue rodeando el mercado.

Nuestra perspectiva económica global para el conjunto de 2025 es moderadamente optimista, con un escenario de "aterrizaje suave" anticipado, al menos, para la primera mitad del ejercicio. El crecimiento estaría respaldado por varias fortalezas a corto plazo, incluyendo la tracción del consumo en EEUU (que representa un 70% de la primera economía del mundo), la expectativa de recortes fiscales por parte del nuevo gobierno americano, recientes medidas de estímulo en China y el impulso continuo del sector servicios. Estos factores proporcionan una base estable como punto de partida que ayudaría a sostener el crecimiento del PIB mundial en cotas cercanas a su potencial.

En la segunda mitad del año este entorno favorable para el mercado podría matizarse, a raíz de una mayor incertidumbre derivada del aumento de las presiones fiscales y las tensiones geopolíticas. De forma adicional, los cambios en materia presupuestaria y comercial que propone la Administración entrante en EEUU podrían tener implicaciones económicas (el foco volverá a ponerse, sobre todo, en la variable precios) a medida que vayan cristalizando.

#### B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 8,32% en RF en directo, 15,47% en RV en directo y 69,14% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 77,00% en divisa EUR, un 15,62% en divisa USD, un 0,24% en divisa CHF y un 0,07% en divisa DKK.

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: 7,93% en RF en directo, 16,34% en RV en directo y 69,84% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 76,36% en divisa EUR, un 17,24% en divisa USD, un 0,25% en divisa GBP, un 0,22% en divisa CHF y un 0,04% en divisa DKK.

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: ISHARES PHYSICAL GOLD ETC (EUR) LONDON, AXA ROSENBERG EQ ALPHA US ENHANCED- IEUR, DWS INVEST GLOBAL INFRASTRUCTURE TFC y los valores que menos han aportado son: FIRST SOLAR INC, APPLIED MATERIAL, ADOBE INC.

#### 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 9,10%. 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 0,57% 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.

La sociedad tiene establecida una comisión de gestión sobre resultados. A cierre del periodo, la cantidad devengada en el acumulado del ejercicio en concepto de comisión sobre resultados asciende a 0,00% sobre el patrimonio medio.

El patrimonio de la SICAV en el periodo\* creció en un 4,40% hasta 75.430.574,78 euros. El número de participes disminuyó en el periodo\* en 3 lo que supone 207 participes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,53% y la acumulada en el año de 9,10%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,14% durante el trimestre de los cuales un 0,07% corresponden a

gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 2,78% 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 2,19% en renta fija interior, un 5,74% en renta fija exterior, un 1,17% en renta variable interior y un 15,17% 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 59,94% en el periodo\* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo\* de 99,29% . 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 , DWS , NORDEA , SCHRODER , ALGEBRIS , AMUNDI , AXA , CANDRIAM , ISHARES , MUZINICH , CARMIGNAC , M&G , SANTANDER , PICTET , ROBECO , FIDELITY , MORGAN , PIMCO , PRINCIPAL , SPDR , INVESCO , FLOSSBACH , GS , VANGUARD , XTRACKERS , EURIZON , DUNAS , RUFFER , TIKEHAU , AB , FTIF-FRANKLIN , SPBG , T-ROWE , AEGON , GENERALI

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 69,84% de los activos de la cartera de la SICAV.

En el segundo 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 la siguientes inversiones consideradas ilíquidas o en default: BANCO ESPIRITO 2.625 08/05/17 (DEFAULT) con ISIN PTBEQKOM0019.

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 2,94.

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 ejercerá 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 segundo semestre de 2024 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	%
ES0000012A89 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR	48	0,06	47	0,07
ES0000012B39 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30	EUR	97	0,13		
ES0000012M51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.50 2029-05-31	EUR	104	0,14	102	0,14
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>249</b>	<b>0,33</b>	<b>150</b>	<b>0,21</b>
ES0265936023 - RFIJA BANCA CORPORACI 0.50 2027-09-08	EUR	96	0,13	93	0,13
ES0343307031 - RFIJA KUTXABANK SA 4.75 2027-06-15	EUR	103	0,14	102	0,14
ES0344251014 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 5.62 2027-06-07	EUR	104	0,14	103	0,14
XS2385393405 - RFIJA CELLNEX FINANCE  1.00 2027-09-15	EUR	94	0,12	91	0,13
XS2430998893 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.88 2029-01-14	EUR	94	0,12	91	0,13
XS2649712689 - RFIJA CAIXABANK SA 5.00 2029-07-19	EUR	106	0,14	104	0,14
XS2677541364 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.50 2029-09-08	EUR	107	0,14	105	0,15
XS1814065345 - RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	195	0,26	194	0,27
XS2025466413 - RFIJA ABERTIS INFRAEST 0.62 2025-07-15	EUR			94	0,13
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>899</b>	<b>1,19</b>	<b>977</b>	<b>1,36</b>
ES0414970204 - RFIJA CAIXABANK SA 3.88 2025-02-17	EUR	503	0,67	502	0,69
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>503</b>	<b>0,67</b>	<b>502</b>	<b>0,69</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.651</b>	<b>2,19</b>	<b>1.629</b>	<b>2,26</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.651</b>	<b>2,19</b>	<b>1.629</b>	<b>2,26</b>
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	743	0,99	721	1,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	61	0,08	63	0,09
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	46	0,06	43	0,06
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	31	0,04	30	0,04
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>881</b>	<b>1,17</b>	<b>858</b>	<b>1,19</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>881</b>	<b>1,17</b>	<b>858</b>	<b>1,19</b>
ES0184681031 - ACCIONES SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	606	0,80	629	0,87
ES0109360026 - PARTICIPACIONES SANTANDER DIVIDENDO EURO	EUR	782	1,04	764	1,06
ES0175437039 - PARTICIPACIONES DUNAS VALOR PRUDENTE FI	EUR	643	0,85	627	0,87
ES0119203026 - PARTICIPACIONES SANTANDER INDICE ESPANA	EUR	486	0,64	451	0,62
ES0176260026 - PARTICIPACIONES SPBG PREMIUM VOLATILIDAD	EUR	549	0,73	533	0,74
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.067</b>	<b>4,06</b>	<b>3.005</b>	<b>4,16</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>5.599</b>	<b>7,42</b>	<b>5.491</b>	<b>7,61</b>
IT0005484552 - RFIJA ITALY BUONI POLI 1.10 2027-04-01	EUR	48	0,06	47	0,06
FR0014003513 - RFIJA FRANCE GOVERNMENT 0.00 2027-02-25	EUR	47	0,06	46	0,06
FR001400H198 - RFIJA FRANCE GOVERNMENT 2.75 2029-02-25	EUR	100	0,13	99	0,14
US912828V988 - RFIJA UNITED STATES TR 2.25 2027-02-15	USD	73	0,10	70	0,10
US91282CGL90 - RFIJA UNITED STATES TR 4.00 2026-02-15	USD	384	0,51	368	0,51
<b>Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año</b>		<b>652</b>	<b>0,86</b>	<b>629</b>	<b>0,87</b>
US912828T35 - RFIJA UNITED STATES TR 2.62 2025-12-31	USD	138	0,18	133	0,18
US91282CED92 - RFIJA UNITED STATES TR 1.75 2025-03-15	USD	461	0,61	441	0,61
US91282CFQ96 - RFIJA UNITED STATES TR 4.38 2024-10-31	USD			277	0,38
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>600</b>	<b>0,79</b>	<b>851</b>	<b>1,17</b>
DE000DL19WL7 - RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.88 2028-02-23	EUR	97	0,13	95	0,13
FR0013484458 - RFIJA BNP PARIBAS 0.50 2028-02-19	EUR	95	0,13	92	0,13
FR001400D0Y0 - RFIJA CREDIT AGRICOLE  4.00 2026-10-12	EUR	101	0,13	100	0,14
FR001400FBN9 - RFIJA BANQUE FED CRED  3.88 2028-01-26	EUR	102	0,14		
FR001400IDW0 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	103	0,14	101	0,14
XS2167003685 - RFIJA CITIGROUP INC 1.25 2026-07-06	EUR	99	0,13	98	0,13
XS2185997884 - RFIJA REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	100	0,13	99	0,14
XS2187689034 - RFIJA VOLKSWAGEN INTL  3.50 2049-06-17	EUR	100	0,13	99	0,14
XS2193661324 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.25 2049-06-22	EUR	100	0,13		
XS1224955408 - RFIJA BHP BILLITON FIN 1.50 2030-04-29	EUR	91	0,12	88	0,12
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	198	0,26	195	0,27
XS1401174633 - RFIJA HEINEKEN NV 1.00 2026-05-04	EUR	94	0,12	93	0,13
XS1405766624 - RFIJA VERIZON COMMUNIC 1.38 2028-11-02	EUR	94	0,13		
XS2430951660 - RFIJA BARCLAYS PLC 0.88 2028-01-28	EUR	96	0,13	93	0,13
XS2433139966 - RFIJA UNICREDIT SPA 0.93 2028-01-18	EUR	96	0,13		
XS2433244089 - RFIJA E.ON SE 0.12 2026-01-18	EUR	92	0,12	91	0,13
XS2575971994 - RFIJA ABN AMRO BANK NV 4.00 2028-01-16	EUR	103	0,14		
XS2586123965 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 4.87 2027-08-03	EUR	104	0,14	103	0,14
XS2595418323 - RFIJA BASF SE 4.00 2029-03-08	EUR	104	0,14		
XS2623518821 - RFIJA NATWEST GROUP PL 4.77 2029-02-16	EUR	105	0,14		
XS2625985945 - RFIJA GENERAL MOTORS F 4.50 2027-11-22	EUR	105	0,14	103	0,14
XS2634687912 - RFIJA BANK OF AMERICA  4.13 2028-06-12	EUR	104	0,14		
XS2696749626 - RFIJA TOYOTA MOTOR FIN 4.00 2027-04-02	EUR	103	0,14		
XS1713463559 - RFIJA ENEL SPA 3.38 2049-11-24	EUR	100	0,13		
XS2746662696 - RFIJA T-MOBILE USA INC 3.55 2029-05-08	EUR	102	0,14		
XS1785340172 - RFIJA INTESA SANPAOLO  1.75 2028-03-20	EUR	95	0,13	93	0,13
PTEDPXOM0021 - RFIJA EDP SA 1.50 2082-03-14	EUR	96	0,13		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2077670003 - RFIIJA BAYER AG 2.38 2079-11-12	EUR			195	0,27
XS1195202822 - RFIIJA TOTALENERGIES SE 2.62 2049-02-26	EUR			99	0,14
XS1981823542 - RFIIJA GLENCORE FINANCE 1.50 2026-10-15	EUR			94	0,13
AT0000A2JAF6 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 0.05 2025-09-16	EUR			92	0,13
XS1849550592 - RFIIJA AIB GROUP PLC 2.25 2025-07-03	EUR			97	0,13
XS0542534192 - RFIIJA AUTOSTRADE PER L 4.38 2025-09-16	EUR			101	0,14
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>2.779</b>	<b>3,71</b>	<b>2.219</b>	<b>3,08</b>
AT0000A2JAF6 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 0.05 2025-09-16	EUR	93	0,12		
XS0542534192 - RFIIJA AUTOSTRADE PER L 4.38 2025-09-16	EUR	102	0,13		
XS1849550592 - RFIIJA AIB GROUP PLC 2.25 2025-07-03	EUR	97	0,13		
XS2063547041 - RFIIJA UNICREDIT SPA 0.50 2025-04-09	EUR			94	0,13
XS2150006646 - RFIIJA NATWEST MARKETS 2.75 2025-04-02	EUR			98	0,14
XS2180510732 - RFIIJA BN AMRO BANK NV 1.25 2025-05-28	EUR			95	0,13
FR0013367612 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR			100	0,14
FR0014009A50 - RFIIJA BANQUE FED CRED 1.00 2025-05-23	EUR			95	0,13
XS2149207354 - RFIIJA GOLDMAN SACHS GR 3.38 2025-03-27	EUR			99	0,14
XS1375957294 - RFIIJA BP CAPITAL MARKE 1.95 2025-03-03	EUR			97	0,13
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>291</b>	<b>0,38</b>	<b>678</b>	<b>0,94</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.321</b>	<b>5,74</b>	<b>4.378</b>	<b>6,06</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>4.321</b>	<b>5,74</b>	<b>4.378</b>	<b>6,06</b>
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	45	0,06	59	0,08
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	148	0,20	152	0,21
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	158	0,21	152	0,21
FR0000121014 - ACCIONES LMVH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	128	0,17	144	0,20
FR0000121687 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	71	0,09	149	0,21
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	89	0,12	89	0,12
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	227	0,30	101	0,14
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	62	0,08	55	0,08
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	113	0,15		
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	73	0,10		
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	54	0,07	55	0,08
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	110	0,15	89	0,12
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	49	0,07	46	0,06
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	66	0,09	72	0,10
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	170	0,23	225	0,31
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR	31	0,04	34	0,05
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	139	0,18	121	0,17
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	49	0,07	80	0,11
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	32	0,04		
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	28	0,04	35	0,05
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	188	0,25	156	0,22
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	62	0,08	74	0,10
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	79	0,10	70	0,10
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC.	USD	47	0,06		
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	134	0,18	161	0,22
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	80	0,11	63	0,09
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	114	0,15	95	0,13
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	29	0,04	31	0,04
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	162	0,21	109	0,15
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	224	0,30	208	0,29
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	172	0,23	138	0,19
US8305661055 - ACCIONES SKECHERS USA INC	USD	32	0,04		
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	83	0,11	95	0,13
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	161	0,21	199	0,27
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	168	0,22	118	0,16
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC.	USD	94	0,12	132	0,18
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	158	0,21	162	0,22
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	250	0,33	192	0,27
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	136	0,18	84	0,12
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	149	0,20	144	0,20
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	72	0,09	62	0,09
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	175	0,23	146	0,20
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	148	0,20	121	0,17
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.	USD	162	0,21	133	0,18
US78463V1070 - ACCIONES SPDR GOLD SHARES ETF	USD	3.368	4,46	2.890	4,00
US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy	USD	62	0,08	49	0,07
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	298	0,40	265	0,37
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD	61	0,08	60	0,08
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD - UNS ADR	USD	144	0,19	124	0,17
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	387	0,51	360	0,50
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	102	0,13	100	0,14
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	108	0,14	103	0,14
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	181	0,24	135	0,19
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	288	0,38	261	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	152	0,20	117	0,16
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	198	0,26	178	0,25
IE00B4ND3602 - ACCIONES SHARES PHYSICAL GOLD ETC	EUR	1.171	1,55	1.015	1,40
PTEDPOAM0009 - ACCIONES EDP SA	EUR	19	0,03	22	0,03
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR			58	0,08
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD			116	0,16
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD			63	0,09
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR			49	0,07
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		11.459	15,17	10.317	14,28
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		11.459	15,17	10.317	14,28
DE0006289309 - PARTICIPACIONES SHARES EURO STOXX BANKS	EUR	969	1,28	940	1,30
IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	1.120	1,48	1.114	1,54
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES SHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	435	0,58	393	0,54
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI ULTRA SHORT TERM	EUR	1.056	1,40	1.035	1,43
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	1.782	2,36	1.755	2,43
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM EMERGI	EUR	1.053	1,40	1.021	1,41
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	1.212	1,61	1.163	1,61
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	2.559	3,39	2.492	3,45
IE00B03HD209 - PARTICIPACIONES VANGUARD GLOBAL STOCK IN	USD	836	1,11	761	1,05
IE00B03HD316 - PARTICIPACIONES VANGUARD GLOBAL STOCK IN	EUR	584	0,77	551	0,76
IE00B1G3DH73 - PARTICIPACIONES VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR	1.325	1,76		
IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INV PRE	EUR	847	1,12	817	1,13
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	2.615	3,47	2.549	3,53
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAR CREDI	EUR	867	1,15	825	1,14
IE00BDRK7J14 - PARTICIPACIONES SHARES EURO INVESTMENT	EUR	1.118	1,48	1.073	1,49
IE00BLNMYC90 - PARTICIPACIONES TRACKERS S&P 500 EQUAL	USD	1.571	2,08	707	0,98
IE00BWBXM500 - PARTICIPACIONES SPDR S AND P US FINANCIA	USD	66	0,09		
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	1.638	2,17	1.593	2,20
IE00BZ005D22 - PARTICIPACIONES AEGON EUROPEAN ABS FUND	EUR	790	1,05	770	1,07
LU2122596591 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING RATE	EUR	723	0,96	699	0,97
LU0211300792 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US CORPORATE	EUR	1.001	1,33	981	1,36
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	975	1,29	987	1,37
LU0312333569 - PARTICIPACIONES ROBECO QI-EURO CONSERVAT	EUR	1.213	1,61	1.199	1,66
LU0335987698 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR ME	EUR	933	1,24	514	0,71
LU0335987268 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR SH	EUR	1.849	2,45	1.803	2,50
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	1.507	2,00	1.463	2,03
LU0360483019 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	664	0,88	632	0,88
LU2386637925 - PARTICIPACIONES FTIF-FRANKLIN EURO SHORT	EUR	2.944	3,90	2.863	3,96
LU0396183112 - PARTICIPACIONES GENERALI INVESTMENTS SIC	EUR	820	1,09		
LU2454264297 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR	471	0,62		
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	1.185	1,57	1.162	1,61
LU0582530498 - PARTICIPACIONES ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	390	0,52	372	0,51
LU1590491913 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	1.919	2,54	1.867	2,58
LU0605514057 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-CHINA CON	EUR	763	1,01	452	0,63
LU0638557669 - PARTICIPACIONES RUFFER SICAV-TOTAL RETUR	EUR	678	0,90	686	0,95
LU1663931324 - PARTICIPACIONES DWS INVEST GLOBAL INFRAS	EUR	978	1,30	865	1,20
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	750	0,99	731	1,01
LU1699968225 - PARTICIPACIONES AB FCP I - MORTGAGE INCO	EUR	623	0,83	607	0,84
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUSTAINABLE ENHANCED	EUR	1.082	1,43	1.057	1,46
LU1881796145 - PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	1.046	1,39	1.036	1,43
LU0891843558 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	431	0,57	410	0,57
LU0955863922 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	716	0,95	689	0,95
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	2.269	3,01	2.203	3,05
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 ETF	USD	1.245	1,65	1.118	1,55
IE00BYQ44T06 - PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR			1.000	1,38
LU0145476148 - PARTICIPACIONES GENERALI INVESTMENTS SIC	EUR			777	1,07
IE00BZ01QT89 - PARTICIPACIONES AXA ROSENBERG EQ ALPHA T	EUR			1.223	1,69
<b>TOTAL IIC</b>		49.617	65,78	46.953	64,98
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		65.397	86,69	61.647	85,32
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		70.996	94,11	67.139	92,93

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

La cuantía total de la remuneración abonada durante el ejercicio 2024 por SPBG, S.A., S.G.I.I.C., a su personal en plantilla a fecha 31/12/2024 (64 empleados), ha sido por remuneración fija de 3.717.110 euros y por remuneración variable 1.513.189 euros. De ellos, un total de 64 empleados, percibieron remuneración variable.

Del importe de estas remuneraciones, 728.503 euros de remuneración fija y 361.089 euros de remuneración variable han sido percibidos por 7 altos cargos. 2.988.607 euros de remuneración fija y 1.152.100 euros de remuneración variable han sido percibidos por 43 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

Actualmente, no existen remuneraciones a empleados asociadas la comisión de gestión variable de la IIC y no se han producido modificaciones significativas sobre la política de remuneraciones que la gestora tiene disponible en su web. [https://wcm.bancosantander.es/fwm/do-sicavpolitica\\_de\\_remuneraciones.pdf#\\_ga=2.26594813.1128033513.1641801780-625717356.1614684385](https://wcm.bancosantander.es/fwm/do-sicavpolitica_de_remuneraciones.pdf#_ga=2.26594813.1128033513.1641801780-625717356.1614684385).

Así mismo, les comunicamos que incorporaremos como altos cargos el conjunto de empleados que forman parte de nuestro comité de dirección. Como empleados con incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC se incluirán los gestores que toman las decisiones sobre las inversiones, así como los responsables del control de riesgos.

## **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.