

CURRELOS DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3735

Informe Semestral del Segundo semestre de 2025

Gestora: SPB Gestión, S.A., SGIIC

Depositario: CACEIS Bank Spain
SAU

Auditor:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: SPB Gestión,
S.A., SGIIC

Grupo Depositario: CREDIT
AGRICOLE

Rating Depositario: Baa1

Sociedad por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://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, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

AV. GRAN VIA DE HORTALEZA,3 28033 - MADRID (MADRID)

Correo electrónico

contactesantanderpb@san.corp

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 SOCIEDAD

Fecha de registro: 16-12-2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de riesgo: 7 en la escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión:

Global.

Operativa en instrumentos derivados

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más eficaz la cartera

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

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

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,44	0,56	2,01	0,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,83	2,37	2,60	3,29

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

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	4.284.580,00	4.296.059,00
Nº de accionistas	22	100
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo (EUR)		
		Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	89.925	19,8017	20,9998	20,9880
2024	83.365	17,6567	19,6318	19,4048
2023	77.031	16,2815	17,9042	17,9042
2022	70.057	15,8433	17,8944	16,2815

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Periodo			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,03		0,03	0,05		0,05	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,02	0,05	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
8,16	2,53	3,36	1,04	1,01	8,38	9,97	-8,63	5,63

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
0,45	0,08	0,09	0,14	0,16	0,71	0,76	0,69	0,67

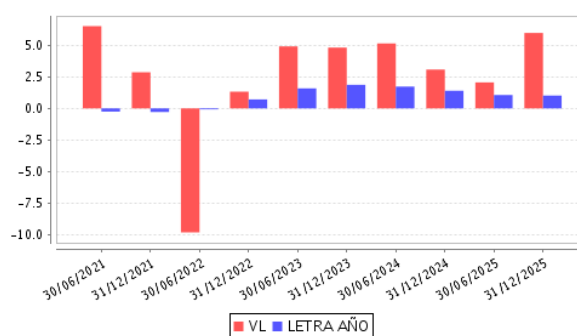
(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	91.101	101,31	82.039	96,42
* Cartera interior	35.671	39,67	48.136	56,58
* Cartera exterior	55.428	61,64	33.901	39,85
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	1	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	371	0,41	5.000	5,88
(+/-) RESTO	-1.547	-1,72	-1.958	-2,30
PATRIMONIO	89.925	100,00	85.081	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 período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	85.081	83.365	83.365	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-0,27	0,00	-0,28	41.678,71
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	5,79	2,04	7,91	195,96
(+/-) Rendimientos de gestión	7,77	2,76	10,64	193,55
+ Intereses	0,40	0,23	0,64	83,10
+ Dividendos	0,15	0,22	0,37	-30,46
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,16	4,00	8,15	8,53
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	3,05	-1,45	1,70	-319,18
+/- Otros resultados	0,00	-0,24	-0,23	-99,96
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,99	-0,74	-2,75	180,97
- Comisión de gestión	-0,03	-0,03	-0,05	1,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	6,06
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	28,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-13,17
- Otros gastos repercutidos	-1,93	-0,68	-2,64	195,94
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-91,49
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,02	-97,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	89.925	85.081	89.925	

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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

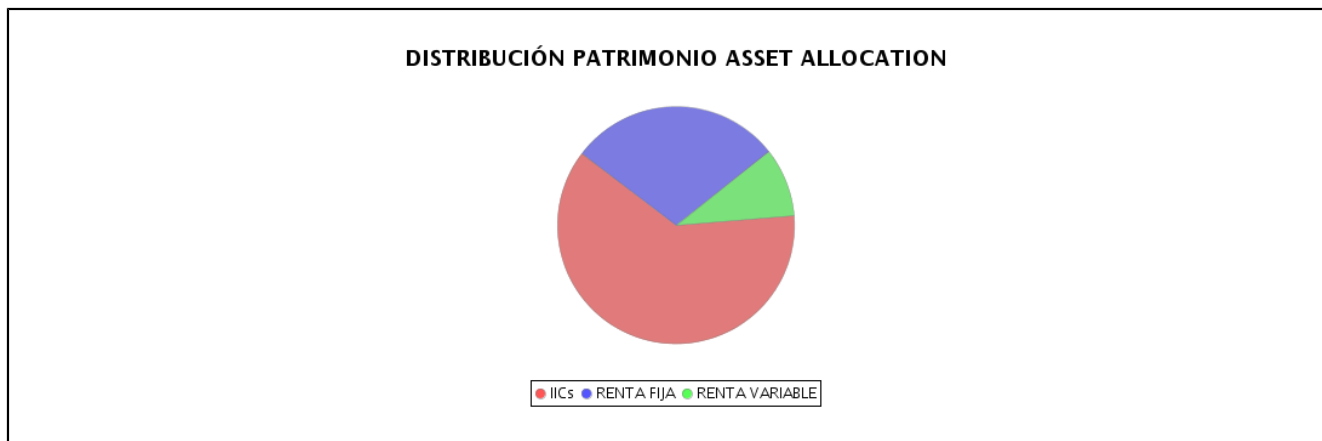
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONAL, F	EUR			2.905	3,41
PARTICIPACIONES DWS CRECIMIENTO B FI	EUR			5.181	6,09
PARTICIPACIONES GVC GAESCO OPORT EMP IM	EUR	730	0,81	696	0,82
PARTICIPACIONES HOROS VALUE INTERNACIONA	EUR			1.744	2,05
ACCIONES GUNTIN DE INVERSIONES SICAV	EUR			1	0,00
PARTICIPACIONES MUTUAFONDO CORTO PLAZO-L	EUR	1.177	1,31	1.163	1,37
PARTICIPACIONES ACACIA RENTA DINAMICA FI	EUR			1.226	1,44
PARTICIPACIONES ABACO GLB VALUE OPOORTUN	EUR			1.368	1,61
PARTICIPACIONES ACACIA RENTA DINAMICA FI	EUR			524	0,62
PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR			2.215	2,60
IIC		1.907	2,12	17.023	20,01
REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.85 2026-01-02	EUR	26.380	29,34		
REPO SPAIN GOVERNMENT B 1.75 2025-07-01	EUR			15.866	18,65
ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		26.380	29,34	15.866	18,65
ACCIONES BANCO SABADELL	EUR			318	0,37
ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	2.421	2,69	2.351	2,76
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	2.602	2,89	5.158	6,06
ACCIONES PESCANOVA SA	EUR	8	0,01	9	0,01
ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.352	2,62	7.412	8,71
RV COTIZADA		7.384	8,21	15.248	17,91
RENTA FIJA		26.380	29,34	15.866	18,65
RENTA VARIABLE		7.384	8,21	15.248	17,91
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35.671	39,67	48.136	56,57
PARTICIPACIONES ROBECO SAM SUS WATER EQ-	EUR	1.485	1,65	1.444	1,70
PARTICIPACIONES QUADR INVTS-IGNEO FD-H U	USD			811	0,95
PARTICIPACIONES LO FUNDS-WLD BRND-EUR NA	EUR	3.419	3,80	3.463	4,07
PARTICIPACIONES INVESCO MSCI EUROPE UCIT	EUR			2.004	2,36
PARTICIPACIONES AS SICAV I-INDIAN EQY-XA	USD	1.150	1,28	1.223	1,44
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EUROPE	EUR	3.296	3,67		
PARTICIPACIONES SCHRODER INTL GLOBAL EME	USD	2.164	2,41	1.746	2,05
PARTICIPACIONES INVESCO MSCI WORLD	EUR	2.806	3,12	2.514	2,95
PARTICIPACIONES INCOMETRIC EQUAM GL VALU	EUR			395	0,46
PARTICIPACIONES AMUNDI ULT SHORT BD SRI-	EUR	3.051	3,39	3.016	3,55
PARTICIPACIONES DBX STOXX EUROPE 600	EUR	6.225	6,92	2.040	2,40
PARTICIPACIONES M&G LX GLB DIVIDEND-EUR	EUR	2.178	2,42	2.006	2,36
PARTICIPACIONES LYXOR EURO STOXX 50 ETF	EUR	6.133	6,82		
PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UCITS ET	USD	12.754	14,18	3.451	4,06
PARTICIPACIONES SEXTANT GRAND LARGE-N	EUR			1.252	1,47
PARTICIPACIONES ISHARES CORE EUR CORP EU	EUR	9.639	10,72		
PARTICIPACIONES BGF-GLBL ALLOC - I2 EUR	EUR			3.123	3,67
PARTICIPACIONES M&G LUX GLOBAL LIST INF-	EUR			1.000	1,17
IIC		54.300	60,38	29.485	34,66
ACCIONES ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	1.129	1,26	4.416	5,19
RV COTIZADA		1.129	1,26	4.416	5,19
RENTA VARIABLE		1.129	1,26	4.416	5,19
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		55.428	61,64	33.901	39,85
INVERSIONES FINANCIERAS		91.099	101,31	82.038	96,42
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión

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

Renuncia a la autorización administrativa como SICAV y consiguiente baja en el registro administrativo de SICAV
Número de registro: 313779
RENUNCIA A SU AUTORIZACIÓN ADMINISTRATIVA COMO SICAV
Número de registro: 312950

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, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, directos 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

Accionista significativo: 52%
 Accionista significativo: 48%
 Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 35,96 - 39,94%
 Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario: 1,78
 Importe efectivo negociado en operaciones repo con resto del grupo depositario (millones de euros): 2.486,23 - 2.791,29%
 Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 2.089,88
 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 96,07

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

La segunda mitad de 2025 estuvo marcada por una normalización progresiva del ciclo económico global, confirmando un escenario de aterrizaje suave que ya se venía anticipando desde finales de 2024 y que se fue consolidando a lo largo del primer semestre del ejercicio.

El ritmo de crecimiento global moderó, pero sin señales de deterioro abrupto de la demanda, apoyado en la resiliencia del consumo en EEUU, la estabilidad del empleo en las economías desarrolladas y el papel amortiguador del sector servicios.

En el frente de inflación, el segundo semestre confirmó una trayectoria de desaceleración lenta pero sostenida de los precios de las economías desarrolladas. No obstante, la convergencia hacia los objetivos de los bancos centrales ha seguido condicionada por la persistencia de la inflación en servicios, especialmente en economías con mercados laborales aún ajustados. Este comportamiento ha reforzado el enfoque data dependent de las autoridades monetarias.

La política monetaria fue uno de los principales ejes del periodo. En EEUU, la Reserva Federal inició finalmente un ciclo de recortes de tipos muy gradual en la segunda mitad del año, apoyada en una inflación más controlada y en señales de enfriamiento moderado de la actividad. En Europa, el BCE siguió con una senda monetaria algo más adelantada, aunque igualmente prudente, manteniendo el mensaje de evitar una relajación excesiva de las condiciones financieras. En conjunto, el mercado fue ajustando sus expectativas hacia un escenario de tipos estructuralmente más altos que en la década previa a la pandemia.

Desde el punto de vista geopolítico, el semestre estuvo dominado por una reducción de los riesgos extremos, aunque sin una desaparición total de las fuentes de incertidumbre. Oriente Próximo siguió siendo un foco latente, mientras que la política comercial de EEUU, en el contexto del segundo mandato de Trump, continuó introduciendo volatilidad de manera intermitente, especialmente en lo relativo a aranceles y cadenas de suministro globales.

En renta variable, el segundo semestre de 2025 estuvo marcado por un comportamiento claramente positivo de los activos de riesgo, aunque con una elevada dispersión regional y por estilos. En EEUU, los principales índices avanzaron entre un +10% y un +14% en el semestre, con el S&P 500 (+10,3%) y el Nasdaq 100 (+11,3%) apoyados en el buen tono del sector tecnológico y en la resiliencia de los beneficios empresariales, mientras que el Russell 2000 (+14,1%) reflejó un mejor comportamiento relativo de las compañías de menor capitalización ante la expectativa de un entorno monetario más benigno. En Europa, el Stoxx 600 se revalorizó un +9,4%, con un

comportamiento muy heterogéneo: el IBEX 35 destacó con un avance del +23,7%, apoyado en banca y utilities, seguido por el FTSE 100 (+13,4%), mientras que el DAX alemán (+2,4%) mostró un avance mucho más moderado. En Asia, el Nikkei 225 lideró los retornos del semestre con una subida del +24,3%, impulsado por la depreciación del yen y la fortaleza del sector industrial-tecnológico, mientras que China mostró un tono más contenido (CSI 300 +17,6%, Hang Seng +6,5%). En emergentes, el MSCI EM avanzó un +14,9%, con Latinoamérica destacando de forma notable (Brasil +16,0%, México +11,9%). Todo ello se produjo en un entorno de reducción de la volatilidad, con el VIX descendiendo hasta 15,7, desde 16,7 a cierre de junio.

En renta fija, el periodo estuvo dominado por una evolución divergente de las curvas soberanas a ambos lados del Atlántico. En EEUU, las expectativas de recortes graduales de tipos propiciaron un descenso generalizado de las TIRes en los tramos cortos y medios, con el Treasury a 2 años cayendo 25 pb (hasta 3,47%) y el 10 años retrocediendo ligeramente hasta el 4,17%, mientras que el 30 años repuntó hasta el 4,84%, reflejando el peso de las preocupaciones fiscales y la prima por plazo. En la zona euro, el movimiento fue diferente: repunte de las TIRes en toda la curva, con el Bund a 10 años subiendo 25 pb hasta el 2,85%, en un contexto de mayor gasto público y una política monetaria menos acomodaticia de lo inicialmente esperado; el bono español a 10 años cerró en el 3,29%. En crédito corporativo, el entorno fue claramente favorable, con una fuerte compresión de diferenciales, especialmente en high yield, donde los spreads se estrecharon 34 pb en EEUU (hasta 257 pb) y 60 pb en Europa (hasta 269 pb), apoyados en el apetito por carry, la estabilidad macro y la ausencia de tensiones relevantes en materia solvencia.

Por último, en materias primas y divisas, el semestre volvió a poner de manifiesto el papel de los activos reales y el impacto del factor monetario. El oro fue el gran protagonista, con una subida del +30,8% en el segundo semestre (y +64,6% en el conjunto de 2025), actuando como activo refugio ante la incertidumbre fiscal y geopolítica, mientras que el cobre avanzó un +23,9%, apoyado en expectativas de inversión en transición energética. Por el contrario, el petróleo Brent retrocedió un 6,0% en el semestre, penalizado por dudas sobre la demanda global. En el mercado de divisas, el semestre estuvo marcado por la debilidad estructural del dólar, con el EUR/USD estabilizándose en niveles próximos a 1,17.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo, ya que se ha visto favorecido por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo creció en un 7,86% hasta 89.925.000 euros.

El número de partícipes disminuyó en el periodo en 88 lo que supone 22 partícipes.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de 2,53% y la acumulada en el año de 8,16%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,08% durante el último trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,83% en el periodo.

La sicav mantiene un 62,94% del patrimonio invertido en otras IIC, Amundi, Lyxor, Invesco, Lombard, Aberdeen, DWS, GVC, MUTUAFONDO, ISHARES, ROBECO, M&G y SHRODER.

10. Información sobre las políticas de remuneración

INFORME SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIONES CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2025

Santander Asset Management, SA, SGIIC, dispone de una política remunerativa propia que puede consultarse en la propia página web de la entidad Gestora (<https://www.santanderassetmanagement.es/informacion-corporativa/>). Esta política es específica para la compañía y está adaptada al sector de gestión de activos, la normativa específica que regula a nuestra entidad y, además, se adhiere en la medida de lo posible a la política de remuneración del Grupo Santander. Dicha política aplica a todos sus empleados y promueve la gestión adecuada y eficaz de los riesgos dentro de la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses a largo plazo propios y de las instituciones de inversión colectiva que gestiona.

Dicha política remunerativa consiste en una retribución fija, en función del nivel de responsabilidad asumido y una retribución variable, vinculada a la consecución de unos objetivos previamente establecidos y a una gestión prudente de los riesgos. Asimismo, la política recoge un sistema especial de liquidación y pago de la retribución variable aplicable al colectivo que desarrolla actividades profesionales que pueden incidir de manera significativa en el perfil de riesgo o ejercen funciones de control; facilitándose a continuación de forma detallada información sobre datos cuantitativos sobre dicha política.

Datos cuantitativos:

En relación a la información sobre datos cuantitativos correspondiente a esta información, dado que Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C. se ha fusionado con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., en el mes de diciembre 2025 en este apartado se informa únicamente de manera excepcional únicamente para el ejercicio 2025 la situación correspondiente a la plantilla de Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C. a 31/12/2025 que se integró en diciembre 2025 en Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., informándose ya de manera agregada la información para el informe de política de remuneraciones correspondientes al ejercicio 2026.

Así, la cuantía total de la remuneración abonada durante el ejercicio 2025 a esta plantilla proveniente de Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C. a fecha 31/12/2025 (46 empleados), ha sido un total de 3.272.878 euros por remuneración fija, 1.181.803 euros por remuneración variable y 121.840 euros por otras retribuciones. Y de este importe de estas remuneraciones: 295.623 euros de remuneración fija, 183.000 euros de remuneración variable y 27.648 euros en otras retribuciones han sido percibidos por 3 altos cargos; y 2.625.236 euros de remuneración fija, 909.895 euros de remuneración variable y 84.444 euros han sido percibidos por 37 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC durante el ejercicio 2025 de acuerdo con la política de remuneraciones que ha tenido en vigor Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C. durante el ejercicio 2025 hasta su fusión con Santander Asset Management, S.A., S.G.I.I.C.

Así mismo, se señala que se incorporan como altos cargos el conjunto de empleados que formaban parte del comité de dirección de Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C. durante 2025, y como empleados con incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC los gestores que toman las decisiones sobre las inversiones, así como los responsables del control de riesgos.

Adicionalmente, dentro de esta plantilla no existen remuneraciones a empleados asociadas la comisión de gestión variable de las IIC.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

Sin información