INVERSORA SORRIBO, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 896

Informe Semestral del Segundo semestre de 2024

Gestora: SANTANDER PRIVATE Depositario: CACEIS Bank Spain, Auditor:

BANKING GESTION, S.A. SGIIC S.A.U PRICEWATERHOUSECOOPERS

AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Santander Grupo Depositario: CREDIT Rating Depositario: Baa1

AGRICOLE

Sociedad por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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

Juan Ignacio Luca de Tena 9-11, Madrid 28027 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

Correo electrónico

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).

INFORMACIÓN SOCIEDAD

Fecha de registro: 14-01-2000

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: 3, 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

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

SFF000896 página 1 de 11

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,49	0,77	0,49
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

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	365.185,00	364.553,00
N⁰ de accionistas	193	193
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

	Patrimonio fin de	Valor liqu	idativo fin del perío	do (EUR)
Fecha	periodo (miles de EUR)	Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	5.726	14,7278	15,8836	15,6801
2023	5.087	12,5544	14,0099	14,0086
2022	4.569	12,2945	14,9345	12,5532
2021	5.367	13,8384	15,1315	14,8030

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de	Sistema
	Periodo		Acumulada			cálculo	imputación
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,30		0,30	0,60		0,60	Patrimonio	

Comisión de depositario						
% efectivam	ente cobrado	Base de				
Periodo	Acumulada	cálculo				

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

SFF000896 página 2 de 11

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Trimestral				Anual			
Acumulado 2024	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
11,93	1,28	3,61	0,69	5,93	11,59	-15,20	6,85	10,49

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
2024	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
1,00	0,25	0,25	0,23	0,27	1,04	1,09	1,24	0,87

(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 suscripcipción 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.





SFF000896 página 3 de 11

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

	Fin perío	do actual	Fin período anterior		
Distribución del patrimonio	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio	
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.582	97,48	5.365	98,49	
* Cartera interior	610	10,66	496	9,11	
* Cartera exterior	4.907	85,70	4.796	88,04	
* Intereses de la cartera de inversión	64	1,12	73	1,35	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	128	2,24	96	1,75	
(+/-) RESTO	16	0,27	-14	-0,25	
PATRIMONIO	5.726	100,00	5.447	100,00	

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

	% s	obre patrimonio m	edio	% variación					
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	respecto fin período anterior					
PATRIMONIO ANTERIOR	5.447	5.087	5.087						
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	0,17	0,40	0,57	-54,23					
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00					
+/- Rendimientos netos	4,80	6,39	11,14	-20,56					
(+/-) Rendimientos de gestión	5,30	6,92	12,17	-19,00					
+ Intereses	0,70	1,05	1,74	-29,77					
+ Dividendos	0,23	0,60	0,83	-59,58					
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,82	-0,10	0,74	-974,25					
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,79	3,79	6,55	-22,01					
+/- Resultados en depositos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00					
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	0,00	-309,01					
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,74	1,56	2,28	-49,62					
+/- Otros resultados	0,03	0,01	0,04	175,45					
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00					
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,53	-1,03	-0,20					
- Comisión de gestión	-0,30	-0,30	-0,60	6,94					
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	6,94					
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,08	38,74					
 Otros gastos de gestión corriente 	-0,03	-0,06	-0,09	-46,48					
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,09	-0,16	-13,37					
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	965,83					
+ 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	965,83					
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00					
PATRIMONIO ACTUAL	5.726	5.447	5.726						

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

SFF000896 página 4 de 11

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

FILADIREPRIORAL FINANCE BEDR 103			Período	actual	Período anterior		
RELIAGRE PROCULA FINANCIA MEDIUMO 725 RELIAGRACIA SANA PARE DESCRIPTION 8 EUR 102 1,79 102 RELIAGRACIO SANA PARE DE SEGUEZATION 8 EUR 103 1,80 102 RELIAGRACIO SANA PARE DE SEGUEZATION 8 EUR 105 1,83 100 RELIAGRACIO SANA PARE DE SEGUEZATION 8 EUR 105 1,83 100 RELIAGRACIO SANA PARE DE SEGUEZATION 8 EUR 105 1,83 100 RELIAGRACIO SANA PARE DE SEGUEZATION 9 RENTA FILA COTTAZIA 8 RENTA FILA COTTAZIA	Descripción de la inversión y emisor	Divisa		%		%	
REFLIARADAG SANTARDER JA ROJOZSA 19-18 REFLIARADAG SANTARDAG SANTARDER JA ROJOZSA 19-18 REFLIARADAG SANTARDAG SANT	·	EUR	93	1,62	90	1,66	
RELIABANCO SANTANCER (A 2002-10-16 EUR 103 1, 80 102 RELIABANCO BILBAN (VIZIA 18) 8034-022 EUR 105 1,83 101 102 RELIABANCO BILBAN (VIZIA 18) 8034-028 EUR 105 1,83 101 1 101 10,88 496 10 1	RFIJA IBERDROLA FINANZ 4.88 2049-07-25	EUR	103	1,81			
REILAJRANCO SANTANDER B, SOZIONAGA 22 EUR 105 1,83 102 Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año 610 10,88 496 101 10,88 496 10	RFIJA CAIXABANK SA 4.62 2027-05-16	EUR	102	1,79	102	1,86	
REFLIAMANCO BILBARO VIZLA BEQUISA CALE RENTA FIJA COTIZADA RENTA FIJA COTIZADA RENTA FIJA COTIZADA RENTA FIJA RENTA FIJA COTIZADA RENTA FIJA RE	RFIJA BANCO SANTANDER, 4.62 2027-10-18	EUR	103	1,80	102	1,87	
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año RENTA FIJA COTIZADA 610 10,68 496	RFIJA BANCO SANTANDER, 5.00 2034-04-22	EUR	105	1,83	102	1,87	
RENTA FLJA COTIZADA 610 10,68 496 RIVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR 610 12,13 REPURSIONES FINANCIERAS INTERIOR 610 12,13 RIVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR 610 11,74 98 RIVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR 610 11,74 98 RIVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR 610 11,75 100 RIVERSIONES FINA	RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.88 2036-02-08	EUR	105	1,83	101	1,85	
RENTA FLA COTIZADA 610 10,68 496 RENTA FLA 610 10,68 4	Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año					9,11	
RENTA FLA INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR 610 10,68 496 10,48 11,82 102 PARTICIPACIONES JISHARES STOXX EUR 600 HE EUR 104 1,1,82 102 PARTICIPACIONES JISHARES STOXX EUR 600 HE EUR 230 4,01 PARTICIPACIONES JANGUARD CLORAL STOCK IN EUR 230 4,01 PARTICIPACIONES JANGUARD CLORAL STOCK IN EUR 230 4,88 170 PARTICIPACIONES JANGUARD CLORAL STOCK IN EUR 280 4,88 170 PARTICIPACIONES JANGUARD CERBE STOCK EUR 600 HE EUR 280 4,88 170 PARTICIPACIONES JANGUARD FTSE 260 UCITS GBP 122 2,13 PARTICIPACIONES JONES JANGUARD FTSE 260 UCITS GBP 122 2,13 PARTICIPACIONES JONES JANGUARD FTSE 260 UCITS GBP PARTICIPACIONES JONES JANGUARD FTSE 260 UCITS BUR 1215 21,21 965 1 EUR 100 1,74 98 REILURIAR PARTICIPACIONES JANGUARD FTSE 260 UCITS BUR 100 1,74 98 REILURIAR PARTICIPACIONES JANGUARD FTSE 260 UCITS BUR 100 1,74 98 REILURIAR PARTICIPACIONES JANGUARD FTSE 260 UCITS BUR 100 1,74 98 REILURIAR PARTICIPACIONES JANGUARD FTSE 260 UCITS BUR 100 1,75 100 REILURIAR SAR SAR SEZOUZO FTSE 260 UCITS BUR 100 1,75 100 REILURIAR SAR SAR SEZOUZO FTSE 260 UCITS BUR 100 1,75 REILURIAR SAR SAR SAR SAR SAR SAR SAR SAR SAR S	•			10.68	496	9,11	
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR					496	9,11	
PARTICIPACIONES ISINAMES STOXX EUR 600 HE PARTICIPACIONES INVANCIAND GLOBAL STOCK IN EUR PARTICIPACIONES INVANCIAND GLOBAL STOCK IN EUR PARTICIPACIONES INVANCIAND F15E 250 UCITS GBP 122 2,13 PARTICIPACIONES INVENTIFICATION USD 201 3,51 198 PARTICIPACIONES INVENTIFICATION INVENTIFICATION USD 202 13,51 198 PARTICIPACIONES INVENTIFICATION INVENTIFI						9,11	
PARTICIPACIONES IVANICUARS GLOBAL STOCK IN PARTICIPACIONES IVANICUARS GLOBAL STOCK IN PARTICIPACIONES IVANICUARS GLOBAL STOCK IN PARTICIPACIONES IVANICUARD F15E 250 UCTS GBP 122 2,13 PARTICIPACIONES GLOBAL F16E EUR 278 PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH EUR 229 PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH EUR 965 1,71 PARTICIPACIONES GLOBAL F16E EUR 98 1,71 98 PARTICIPACIONES GLOBAL F16E EUR 98 1,71 98 PARTICIPACIONES GLOBAL F16E EUR 97 1,70 95 PARTICIPACIONES GLOBAL F16E EUR 100 1,74 98 PARTICIPACIONES GLOBAL F16E EUR 100 1,74 98 PARTICIPACIONES GLOBAL F16E EUR 100 1,75 98 PARTICIPACIONES GLOBAL F16E EUR 91 1,59 90 PARTICIPACIONES GLOBAL F16E EUR 93 1,63 92 PARTICIPACIONES GLOBAL F16E EUR 93 1,63 92 PARTICIPACIONES GLOBAL F16E EUR 93 1,63 92 PARTICIPACIONES GLOBAL F16E EUR 100 1,75 PARTICIPACIONES GLOBAL F16E EUR 100	PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600 HE	EUR		·	102	1,87	
PARTICIPACIONESI/ALGERIS FINANCIAL CREDI PARTICIPACIONESI/ALGERIS FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 201 3,51 198 PARTICIPACIONESI/ALGERIS FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 201 3,51 198 PARTICIPACIONESI/ALGERIS FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 201 3,51 198 PARTICIPACIONESI/ALGERIS FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 201 3,51 198 PARTICIPACIONESI/ALGERIS FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 229 IC 1.215 21,21 965 17 RFLIAGROCAD RADIA FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 1,74 98 RFLIAGROCAD RADIA FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 1,74 98 RFLIAGROCAD RADIA FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 1,74 98 RFLIAGROCAD RADIA FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 1,74 98 RFLIAGROCAD RADIA FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 1,74 98 RFLIAGROCAD RADIA FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 1,74 98 RFLIAGROCAD RADIA FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 1,74 98 RFLIAGROCAD RADIA FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 1,74 98 RFLIAGROCAD RADIA FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 1,74 98 RFLIAGROCAD RADIA FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 1,75 100 1,76 100 1,77 96 RFLIAGROCAD RADIA FIDELITY FUNDS - EMERGIN USD 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,75 100 1,76 100 1,76 100 1,77 1,88 105 1,83 105 1	PARTICIPACIONES VANGUARD GLOBAL STOCK IN					-,	
PARTICIPACIONES/IVANGUARD FTSE 250 UCTS PARTIC	PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	_		· ·	170	3,13	
PARTICIPACIONESIPIDELITY FUNDS - EMERGIN PARTICIPACIONESIPIDELITY FUNDS - CLOBAL TE PARTICIPACIONESIVELINGTON GLOBAL TE PARTICIPACIONESIVELINGTON GLOBAL HEALTH EUR 278 4,86 265 PARTICIPACIONESIVELINGTON GLOBAL HEALTH EUR 1.215 21,21 965 1 RELARCOR SAI1,75 2026-02-04 EUR 98 1,71 98 RELAJOCCOR SAI1,75 2026-02-04 EUR 100 1,74 98 RELAJOCCOR SAI1,75 2026-02-04 EUR 100 1,74 98 RELAJOCCOR SAI1,75 2026-02-03-11 EUR 97 1,70 95 RELAJOCCOR SAI1,75 2026-02-03-11 EUR 102 1,78 100 RELAJOR GRICOLE IL 22/2029-07-11 EUR 102 1,78 100 RELAJOR GRICOLE IL 22/2029-07-11 EUR 102 1,78 100 RELAJOR GRICOLE IL 22/2029-07-11 EUR 102 1,78 100 RELAJOR CAPITAL MARKES 25/2020-06-14 EUR 100 1,75 100 RELAJOR CAPITAL SIS SAIS 26/2020-06-14 EUR 91 1,59 90 RELAJOR CAPITAL SIS SAIS 26/2020-06-14 EUR 91 1,59 90 RELAJOR CAPITAL SIS SAIS 26/2020-06-14 EUR 91 1,59 90 RELAJOR CAPITAL SIS SAIS 26/2020-06-19 EUR 93 1,63 92 RELAJOR CAPITAL SIS SAIS 26/2020-10-29 EUR 93 1,63 92 RELAJOR CAPITAL SIS SAIS 26/2020-10-29 EUR 93 1,63 92 RELAJOR CAPITAL SIS SAIS 26/2020-10-29 EUR 93 1,63 92 RELAJOR CAPITAL SIS SAIS 26/2020-10-29 EUR 100 1,75 RELAJOR CAPITAL SIS SAIS 26/2020-10-29 EUR 100 1,76 RELAJOR CAPITAL SIS SAIS 26/2020-10-29 EUR 100 1,78 99 RELAJOR CAPITAL SIS SAIS 26/2020-10-29 EUR 100 1,78 99 RELAJOR CAPITAL SIS SAIS 26/2020-10-29 EUR 100 1,78 99 RELAJOR CAPITAL SIS SAIS 26/2020-10-29 EUR 100 1,76 RELAJOR CAPITAL SIS SAIS 26/2020-10-29 EUR 100 1,76 RELAJOR CAPITAL SIS 26/2020-10-29 EUR 100 1,77 1,88 105 RELAJOR CAPITAL SIS 26/2020-10-29 EUR 100 1,76 RELAJOR CAPITAL SIS 26/2020-10-29 EUR 100 1,77 1,78 99 RELAGOR CAPITAL SIS 26/2020-10-29 EUR 100 1,76 1,78 99 RELAGOR CAPITAL SIS 26/2020-10-29 EUR 100 1,77 1,78 99 RELAGOR CAPITAL SIS 26/2020-10-29 EUR 100	PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE 250 UCITS			·	1	-,	
PARTICIPACIONES IPIDELITY FUNDS-GLOBAL TE PARTICIPACIONES SIPIDELITY FUNDS-GLOBAL TE BUR PRIJAGRANGE SIPIDELITY FUNDS-GLOBAL HEALTH EUR 1.215 21,21 965 1 RFILAGRANGE SAI, 238(2049-04-15 EUR 98 1,71 98 RFILAGRANGE SAI, 238(2049-04-15 EUR 97 1,70 95 RFILAGRANGE SAI, 238(2049-04-15 EUR 100 1,74 98 RFILAGRANGE SAI, 238(2049-04-15 EUR 103 1,81 1001 RFILAGRANGE SAI, 238(2049-06-14 EUR 103 1,81 1001 RFILAGRANGE SAI, 238(2049-06-14 EUR 103 1,81 1001 RFILAGRANGE SAI, 238(2049-06-14 EUR 100 1,74 98 RFILAGRANGE AND CARLES SAI, 238(2049-06-14 EUR 100 1,74 98 RFILAGRANGE AND CARLES SAI, 238(2049-06-14 EUR 100 1,74 98 RFILAGRANGE AND CARLES SAI, 238(2049-06-11) EUR 91 1,59 90 RFILAGRANGE AND CARLES SAI, 238(2049-06-11) EUR 93 1,63 RFILAGRANGE AND CARLES SAI, 238(2049-06-11) EUR 93 1,63 RFILAGRANGE AND CARLES SAI, 238(2049-07-16 EUR 100 1,75 RFILAGRANGE AND CARLES SAI, 238(2049-07-16 EUR 100 1,75 RFILAGRANGE SAI, 238(2049-07-16 EUR 100 1,76 RRILAGRANGE SAI, 238(2049-07-16 EUR 100 1,75 RRILAGRANGE SAI, 238(2049-07-16 EUR 100 1,75 RRILAGRANGE SAI, 238(2049-07-16 EUR 100 1,75 RRILAGRANGE SAI, 244(PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EMERGIN			<u> </u>	198	3,64	
PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH EUR 1.215 21,21 965 1	PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE					4,87	
IC	•	_	1 2.0	.,		4,20	
RFUAJACOR SA(1.75)205-02-04 RFUAJORANGE SA(2.8)2040-04-15 EUR 98 1,71 98 RFUAJORANGE SA(2.8)2040-04-15 EUR 97 1,70 95 RFUAJORANGE SA(2.8)2040-04-15 EUR 97 1,70 95 RFUAJORANGE SA(2.8)2040-04-11 EUR 103 1,81 101 RFUAJORANGE SA(2.8)2040-04-14 EUR 100 1,74 98 RFUAJORANGE SA(2.8)2040-06-14 EUR 100 1,74 98 RFUAJORANGE SA(2.8)2040-06-22 EUR 100 1,74 98 RFUAJORANGE SA(2.8)2040-06-22 EUR 100 1,74 98 RFUAJORE SA(2.8)2040-06-22 EUR 100 1,75 100 RFUAJOR SA(2.8)2040-06-25 EUR 100 1,75 100 RFUAJOR SA(2.8)2040-06-25 EUR 93 1,63 RFUAJOR SA(2.8)2040-06-11 EUR 93 1,63 RFUAJOR SA(2.8)2040-07-16 EUR 100 1,75 RFUAJOR SA(2.8)2040-07-16 EUR 100 1,75 RFUAJOR SA(2.8)2040-07-16 EUR 107 1,88 105 RFUAJOR SA(2.8)2040-07-16 EUR 110 1,92 106 RFUAJOR SA(2.8)2040-07-16 EUR 170 1,88 105 RFUAJOR SA(2.8)2040-07-16 EUR 170 1,98 105 RFUAJOR SA(2.8)2040-07-16 EUR 97 1,70 96 RFUAJOR SA(2.8)2040-07-16 EUR 97 1,70 96 RFUAJOR SA(2.8) SA(2.8)2040-07-11 EUR 98 1,72 98 RFUAJOR SA(2.8) SA(2.8)2040-07-11 EUR 97 1,70 96 RFUAJOR SA(2.8) SA(2.8)2040-07-11 EUR 98 1,72 98 RFUAJOR SA(2.8) SA(2.8)2040-07-11 EUR 100 1,75 100 RREJAJOR SA(2.8) SA(2.8)2040-07-11 EUR 98 1,72 98 RFUAJOR SA(2.8) SA(2		LOIX	1 215	21 21		17,71	
REFLIAGRANGE SA(2.38)2049-04-15 REFLIARRY PARRISAS(2.50)2032-03-31 EUR 97 1,70 95 REFLIARRY PARRISAS(2.50)2032-03-31 EUR 97 1,70 95 REFLIARRY PARRISAS(2.50)2032-03-11 EUR 97 1,70 95 REFLIARRY PARRISAS(2.50)2032-03-11 EUR 97 1,70 95 REFLIARRY SA(3.50)2032-03-11 EUR 103 1,81 101 REFLIARRY SA(3.50)2032-06-14 EUR 102 1,78 100 REFLIARRY SA(3.50)203-06-12 EUR 100 1,74 98 REFLIARRY SA(3.50)203-06-22 EUR 100 1,75 100 REFLIARRY SA(3.50)203-06-23 EUR 100 1,75 100 REFLIARRY FINANCE NYOLO)2028-01-11 EUR 91 1,59 90 REFLIARRY SA(3.50)203-06-11 EUR 93 1,63 92 REFLIARRY SA(3.50)203-06-11 EUR 93 1,63 92 REFLIARRY SA(3.50)203-06-12 EUR 100 1,75 88 REFLIARRY SA(3.50)203-06-10-29 EUR 100 1,75 88 REFLIARRY SA(3.50)203-07-10 EUR 100 1,75 89 REFLIARRY SA(3.50)203-07-11 EUR 107 1,88 105 REFLIARRY SA(3.50)203-07-11 EUR 107 1,88 105 REFLIARRY SA(3.50)203-07-11 EUR 110 1,92 106 REFLIARRY SA(3.50)203-07-11 EUR 100 1,75 99 REFLIARRY SA(3.50)203-07-11 EUR 100 1,75 996 REFLIARRY SA(3.50)203-07-11 EUR 97 1,70 96 REFLIARRY SA(3.50)203-07-11 EUR 97 1,70 96 REFLIARRY SA(3.50)203-07-12 EUR 97 1,70 96 REFLIARRY SA(3.50)203-07-12 EUR 100 1,75 100 REFLIARRY SA(3.50)203-07-12 EUR 100 1,75 100 REFLIARRY SA(3.50)203-07-11 EUR 100 1,75 100 REFLIARRY SA(3.50)203-07	-	FLIR				1,79	
RFLIAIBPP PARIBAS[2.50]2032-03-31 EUR 97 1,70 95 RFLIAIRCREDIT AGRICOLE E428(229-07-11) EUR 103 1,81 101 RFLIAIR CARRICOLE E428(229-07-11) EUR 103 1,81 101 RFLIAIR CARRICOLE E428(229-07-11) EUR 102 1,78 100 RFLIAIR CARRICOLE E428(229-07-11) EUR 100 1,74 98 RFLIAIR CARRICOLE E428(229-07-11) EUR 100 1,74 98 RFLIAIR CARRICOLE E428(229-07-11) RFLIAIR CARRICOLE E428(229-07-11) EUR 100 1,75 100 RFLIAIR SAN 26(29-09-61-22) EUR 100 1,75 90 RFLIAIR SAN 27-120-09-06-11 EUR 93 1,63 RFLIAIR SAN 27-120-09-06-11 EUR 93 1,63 RFLIAIR SAN 27-120-09-06-11 EUR 93 1,63 RFLIAIR SAN 27-120-09-06-11 EUR 100 1,75 RFLIAIR SAN 27-16 EUR 100 1,75 RFLIAIR SAN 27-16 EUR 100 1,75 RFLIAIR SAN 27-16 EUR 100 1,75 RFLIAIR SAN 28-120-09-07-16 EUR 107 1,88 105 RFLIAIR SAN 28-120-09-07-11 EUR 107 1,88 105 RFLIAIR SAN 28-120-09-07-11 EUR 107 1,88 105 RFLIAIR SAN 28-120-09-07-11 EUR 100 1,92 106 RFLIAIR SAN 28-120-09-07-11 EUR 100 1,92 106 RFLIAIR SAN 28-120-09-07-11 EUR 100 1,92 106 RFLIAIR SAN 28-120-09-07-11 EUR 97 1,70 96 RFLIAIR SAN 38-120-09-07-11 EUR 97 1,70 96 RFLIAIR SAN 38-120-09-07-11 EUR 98 1,72 98 RFLIAIR SAN 18-120-09-09-09-09-09-09-09-09-09-09-09-09-09						1,79	
RFUAICREDIT AGRICOLE 4.25 2029-07-11				·		1,75	
RFLIAITHALES SAIS 82 2029-06-14		_				1,75	
RFIJAIBP CAPITAL MARKEI3 25/2049-06-22	<u> </u>			·		1,83	
RFUAIREPSOL INTERNATIJ4.50(2075-03-25				·			
RFIJA BMW FINANCE NY 0.00 2026-01-11				· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		1,80	
RFLIAJENI SPAI2,75 2049-05-11						1,83	
REIJAJUPMORGAN CHASE A 1.50 2026-10-29 EUR 93 1,63 92 REIJATOTALENERGIES SE 3.37 2049-10-06 EUR 100 1,75 REIJAJING GROEP NV 4.12 2033-08-24 EUR 102 1,78 99 REIJAGENEL SPA(S.38)2049-07-16 EUR 107 1,88 105 REIJAGENEL SPA(S.38)2049-07-16 EUR 110 1,92 106 REIJAGENEL SPA(S.38)2049-07-16 EUR 110 1,92 106 REIJAGENEL SPA(S.38)2049-07-11 EUR 110 1,92 106 REIJAGENEL SPA(S.38)2049-07-11 EUR 110 1,92 106 REIJAGENAL SA S.50 2043-07-11 EUR 110 1,92 106 REIJAGENAL SA S.50 2043-07-11 EUR 110 1,92 106 REIJAGENAL SA S.50 2043-07-11 EUR 1,70 96 REIJAGENAL SA S.50 2043-07-19 REIJAGENAL SA S.50 2045-08-24 EUR 97 1,70 96 REIJAGENAL SA S.50 2045-08-24 EUR 97 1,70 96 REIJAGENAL SA S.50 2045-08-24 EUR 97 1,70 96 REIJAGENAL SA S.50 2045-08-24 EUR 98 1,72 98 REIJAGENAL SA S.50 2045-04-06 EUR 98 1,72 98 REIJAGENAL SA S.50 2045-04-06 EUR 100 REIJAGENAL SA S.50 204-06-12 EUR 100 REIJAGENEL SA S	<u> </u>	_	-		90	1,66	
RFUAITOTALENERGIES SE[3.37]2049-10-06 EUR 100 1,75 RFUAINING GROEP NIVIA, 12(2033-08-24 EUR 102 1,78 99 RFUAIRING GROEP NIVIA, 12(2033-08-24) EUR 107 1,88 105 RFUAIRING SRICE SP[3.38]2049-07-16 EUR 107 1,88 105 RFUAIRING SRICE SP[3.38]2049-07-11 EUR 110 1,92 106 RFUAIRING SRICE SP[3.38]2025-10-21 EUR 110 1,92 106 RFUAIRING SRICE SP[3.38]2025-10-21 EUR 100 RENTA FIJA FIVA COLIZADA MAS DE LOR PIZA COLIZADA PIZA COLIZADA MAS DE LOR PIZA COLIZADA MAS DE LOR PIZA COLIZADA PIZA COLIZADA MAS DE LOR PIZA COLIZADA MAS DE LOR PIZA COLIZADA PIZA COLIZADA MAS DE LOR PIZA COLIZADA PIZA					00	4.70	
RFIJAJING GROEP NVJ4.12;2033-08-24 EUR 102 1,78 99 RFIJAJING GROEP NVJ4.12;2033-08-24 EUR 107 1,88 105 RFIJAJING GROEP NVJ4.12;2033-08-24 EUR 107 1,88 105 RFIJAJING SAJ6,50;2043-07-11 EUR 110 1,92 106 RRFIJAJING MICHORITE SAJ6,23;2025-10-21 EUR 110 1,92 106 RRFIJAJING MICHORITE SAJ6,23;2025-10-21 EUR 110 1,92 106 RRFIJAJING SAJ6,50;2043-07-11 EUR 110 1,92 106 RRFIJAJING SAJ6,50;2043-07-11 EUR 110 1,92 106 RRFIJAJING SAJ6,25;2025-06-24 EUR 97 1,70 96 RRFIJAJING SAJ6,25;2025-06-24 EUR 97 1,70 96 RRFIJAJING SAJ6,25;2025-06-24 EUR 98 1,72 98 RRFIJAJING SAJ6,25;20;205-06-12 EUR 100 1,75 100 RRFIJAJING SAJ6,26;2025-06-12 EUR 100 1,75 100 RRFIJAJING SAJ6,26;2025-06-12 EUR 100 1,75 100 RRFIJAJING SAJ6,26;2025-02-04 EUR 98 1,72 98 RRFIJAJING SAJ6,26;2025-02-04 EUR 100 1,75 100 RRFIJAJING SAJ6,26;2025-02-04 EUR 100 1,75 100 RRFIJAJING SAJ6,26;2025-02-04 EUR 98 1,72 98 RRFIJAJING SAJ6,26;2025-02-04 EUR 100 1,75 100 RRFIJAJING SAJ6,26;2025-02-04 EUR 51 0,89 57 ACCIONESIJASSAULT AVIATION SA EUR 61 1,06 65 ACCIONESIJASSAULT AVIATION SA EUR 61 1,06 65 ACCIONESIJASSAULT AVIATION SA EUR 61 1,06 53 ACCIONESIJASSAULT AVIATION SA EUR 61 1,06 53 ACCIONESIJASSAULT AVIATION SINC USD 109 1,90 1117 ACCIONESIJAVANCED MICRO DEVICESINC USD 51 0,89 66 ACCIONESIJAVANCED MICRO DEVICESINC USD 51 0,89 66 ACCIONESIJAVANCED MICRO DEVICESINC USD 57 0,99 59 ACCIONESIJARD SAJ6 CORP USD 51 0,89 55 ACCIONESIJABA GROUP HOLDING LTD USD 51 0,88 50 ACCIONESIJALIBABA GROUP HOLDING LTD USD 66 1,114 54 (0)	·			· ·	92	1,70	
RFIJA ENEL SPA 6.38 2049-07-16		_		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	00	4.00	
RFIJA IAXA SA 5.50 2043-07-11						1,82	
REJIA LVMH MOET HENNES 3.38 2025-10-21				· ·		1,93	
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año			110	1,92		1,94	
RFIJA RENAULT SA 1.25 2025-06-24 RFIJA RENAULT SA 1.25 2025-06-24 RFIJA RENAULT SA 1.25 2025-03-19 USD 93 1,63 90 RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 3.00 2025-04-06 EUR 98 1,72 98 RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 3.00 2025-04-06 EUR RFIJA VINCI SA 3.38 2025-02-04 EUR 100 1,75 100 RFIJA VINCI SA 3.38 2025-02-04 EUR ROBP 121 2 Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO EUR 11,07 66 ACCIONES THALES SA EUR 67 1,18 58 ACCIONES THALES SA ACCIONES ASSAULT AVIATION SA EUR 67 1,18 58 ACCIONES ASSAULT AVIATION SA EUR 67 1,18 58 ACCIONES SASF SE EUR 61 1,06 65 ACCIONES SHELL PLC EUR 105 1,84 118 ACCIONES SHELL PLC EUR 69 1,20 ACCIONES ROBIS SA ACCIONES ROBIS SA EUR 61 1,06 53 (ACCIONES ROBIS SA ACCIONES ROBIS SINC USD 109 1,90 117 ACCIONES RAYPAL PLATFORMS INC USD 51 0,89 68 ACCIONES ADALCED MICRO DEVICESINC USD 57 0,99 59 ACCIONES ADALCED MICRO DEVICESINC USD 57 0,99 59 ACCIONES CARNIVAL CORP USD 51 0,89 55 ACCIONES SHELW LORP USD 51 0,89 55 ACCIONES BADDU INC USD 51 0,88 50 (ACCIONES BADDU INC USD 51 0,88 50 (ACCIONES BADDU INC ACCIONES BADDU INC USD 51 0,88 50 (ACCIONES BADDU INC ACCIONES ACCIONES IN		EUR				1,84	
RFIJA EXXON MOBIL CORP 2.99 2025-03-19						23,56	
RFIJAI/VOLKSWAGEN FIN.SJ3.00J2025-04-06	·		-	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		1,77	
RFIJA LINDE PLC (IE RF 3.62 2025-06-12						1,65	
REJUA VINCI SA 3.38 2025-02-04 EUR REFIJA VINCI SA 3.38 2025-02-04 EUR REFIJA LICYDS BANK CORP 1.75 2024-07-11 GBP RENTA Fija Privada Cotizada menos de 1 año ACCIONES LYMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO EUR 51 0,89 57 ACCIONES STHALES SA EUR 61 1,07 66 ACCIONES DASSAULT AVIATION SA EUR 67 1,18 58 ACCIONES BASF SE EUR 61 1,06 65 ACCIONES BASF SE EUR 61 1,06 65 ACCIONES SHELL PLC EUR ACCIONES SHELL PLC EUR 60 1,20 ACCIONES SHERIS SA EUR 60 1,20 ACCIONES PROSUS NV EUR 61 1,06 53 0 ACCIONES PROSUS NV EUR 61 1,06 53 0 ACCIONES PROYPAL HOLDINGS INC USD 109 1,90 117 ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC USD 51 0,89 66 ACCIONES PROSION INC USD 51 0,89 66 ACCIONES PROSION INC USD 57 0,99 59 ACCIONES PROSION OR ACCIONES PROS		_				1,80	
RFIJA LLOYDS BANK CORP 1.75 2024-07-11			100	1,75		1,83	
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año 389 6,80 605 1 ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO EUR 51 0,89 57 ACCIONES THALES SA EUR 61 1,07 66 ACCIONES DASSAULT AVIATION SA EUR 67 1,18 58 ACCIONES ADIDAS AG EUR 77 1,35 73 ACCIONES BASF SE EUR 61 1,06 65 ACCIONES BHELL PLC EUR 105 1,84 118 ACCIONES BRIGE SA EUR 69 1,20 ACCIONES PROSUS NV EUR 61 1,06 53 (0 ACCIONES PROSUS NV USD 64 1,12						1,83	
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO EUR 51 0,89 57 ACCIONES THALES SA EUR 61 1,07 66 ACCIONES DASSAULT AVIATION SA EUR 67 1,18 58 ACCIONES ADIDAS AG EUR 77 1,35 73 ACCIONES BASF SE EUR 61 1,06 65 ACCIONES SHELL PLC EUR 61 1,06 65 ACCIONES SHELL PLC EUR 69 1,20 ACCIONES PROSUS NV EUR 61 1,06 53 (ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC USD 109 1,90 117 ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC ACCIONES ADIVANCED MICRO DEVICESINC ACCIONES ADIVANCED MICRO DEVICESINC ACCIONES PIPPSICO INC ACCIONES PEPSICO INC ACCIONES PEPSICO INC ACCIONES CARNIVAL CORP ACCIONES WALT DISNEY CO/THE USD 70 ACCIONES BASH GROUP HOLDING LTD ACCIONES BASH GROUP HOLDING LTD ACCIONES BASH GROUP HOLDING LTD EUR 51 0,89 55 66 61 1,14 54 (ACCIONES BASH GROUP HOLDING LTD ACCIONES BAIDU INC ACCIONES BAI	<u> </u>	GBP				2,22	
ACCIONES THALES SA						11,10	
ACCIONES DASSAULT AVIATION SA ACCIONES DASSAULT AVIATION SA ACCIONES ADIDAS AG ACCIONES BASF SE ACCIONES BASF SE ACCIONES SHELL PLC ACCIONES SHELL PLC ACCIONES PROSUS NV ACCIONES PROSUS NV ACCIONES PROSUS NV ACCIONES PROSUS NC ACCIONES PAPPAL HOLDINGS INC ACCIONES PAPPAL HOLDINGS INC ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICESINC ACCIONES PSPSICO INC ACCIONES PSPSICO INC ACCIONES PSPSICO INC ACCIONES CARNIVAL CORP ACCIONES CARNIVAL CORP ACCIONES WMONT GOLDCORP CORP ACCIONES BAIDU INC ACCIONES	•					1,05	
ACCIONES ADIDAS AG ACCIONES BASF SE ACCIONES SHELL PLC ACCIONES SHELL PLC ACCIONES ENGIE SA ACCIONES PROSUS NV ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICESINC ACCIONES PASSIC INC ACCIONES PASIC INC ACCIONES PASSIC	·					1,21	
ACCIONES BASF SE						1,06	
ACCIONES SHELL PLC	•			·		1,33	
ACCIONES ENGIE SA ACCIONES ENGIE SA ACCIONES PROSUS NV ACCIONES META PLATFORMS INC ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICESINC ACCIONES LUNILEVER PLC ACCIONES PEPSICO INC ACCIONES PEPSICO INC ACCIONES CARNIVAL CORP ACCIONES CARNIVAL CORP ACCIONES NEWMONT GOLDCORP CORP ACCIONES WALT DISNEY CO/THE ACCIONES BAIDU INC ACCIONES LIBABA GROUP HOLDING LTD EUR 69 1,20 1,00 1,10 1,10 1,10 1,10 1,10 1,11	•		61			1,19	
ACCIONES PROSUS NV EUR 61 1,06 53 (ACCIONES PROSUS NV EUR 61 1,06 53 (ACCIONES META PLATFORMS INC USD 109 1,90 1117 2 ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC USD 64 1,12 42 (ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICESINC USD 51 0,89 66 2 ACCIONES UNILEVER PLC EUR 73 1,28 68 7 ACCIONES PEPSICO INC USD 57 0,99 59 7 ACCIONES CARNIVAL CORP USD 64 1,12 46 (ACCIONES NEWMONT GOLDCORP CORP USD 51 0,89 55 7 ACCIONES WALT DISNEY CO/THE USD 70 1,22 60 7 ACCIONES BAIDU INC USD 51 0,88 50 (ACCIONES BAIDU INC USD 51 0,88 50 (ACCIONES BAIDU INC USD 66 1,14 54 (•				118	2,16	
ACCIONES META PLATFORMS INC ACCIONES META PLATFORMS INC ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICESINC ACCIONES LINILEVER PLC ACCIONES LINILEVER PLC BUR T3 1,28 68 ACCIONES PEPSICO INC USD 57 0,99 59 ACCIONES CARNIVAL CORP USD 64 1,12 46 (ACCIONES NEWMONT GOLDCORP CORP USD 51 0,89 55 ACCIONES NEWMONT GOLDCORP CORP USD 51 0,89 55 ACCIONES WALT DISNEY CO/THE USD 70 1,22 60 ACCIONES BAIDU INC ACCIONES BAIDU INC USD 51 0,88 50 (ACCIONES BAIDU INC USD 51 0,88 50 (ACCIONES BAIDU INC USD 66 1,14 54				1,20			
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICESINC ACCIONES UNILEVER PLC ACCIONES UNILEVER PLC BUR T3 1,28 68 CACCIONES PEPSICO INC USD 57 0,99 59 ACCIONES CARNIVAL CORP USD 64 1,12 46 CACCIONES NEWMONT GOLDCORP CORP USD 51 0,89 55 ACCIONES WALT DISNEY CO/THE USD T0 ACCIONES BAIDU INC ACCIONES BAIDU INC INC ACCIONES INC AC		EUR	61	1,06	53	0,97	
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICESINC USD 51 0,89 66 ACCIONES UNILEVER PLC EUR 73 1,28 68 ACCIONES PEPSICO INC USD 57 0,99 59 ACCIONES CARNIVAL CORP USD 64 1,12 46 (ACCIONES NEWMONT GOLDCORP USD 51 0,89 55 ACCIONES WALT DISNEY CO/THE USD 70 1,22 60 ACCIONES BAIDU INC USD 51 0,88 50 (ACCIONES BAIDU INC USD 66 1,14 54 (ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD USD 66 1,14 54 (ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	•	USD	109	1,90	117	2,14	
ACCIONES UNILEVER PLC	•	USD	64	1,12	42	0,77	
ACCIONES PEPSICO INC	ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICESINC	USD	51	0,89	66	1,21	
ACCIONES CARNIVAL CORP	ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	73	1,28	68	1,25	
ACCIONES CARNIVAL CORP	ACCIONES PEPSICO INC	USD	57	0,99	59	1,09	
ACCIONES NEWMONT GOLDCORP CORP USD 51 0,89 55 ACCIONES WALT DISNEY CO/THE USD 70 1,22 60 ACCIONES BAIDU INC USD 51 0,88 50 (ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD USD 66 1,14 54 (ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	64		46	0,85	
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE USD 70 1,22 60 CACCIONES BAIDU INC USD 51 0,88 50 CACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD USD 66 1,14 54 CACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	ACCIONES NEWMONT GOLDCORP CORP					1,02	
ACCIONES BAIDU INC USD 51 0,88 50 (ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD USD 66 1,14 54 (ACCIONES WALT DISNEY CO/THE			·		1,11	
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD USD 66 1,14 54 (ACCIONES BAIDU INC					0,92	
302 30 1,11	ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD					0,99	
ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO USD 116 2,02 94				· ·	_	1,73	

		Período	actual	Período anterior	
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES CITIGROUP INC	USD	66	1,15	57	1,05
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	127	2,22	103	1,89
ACCIONES ECOLAB INC	USD	90	1,58	89	1,63
ACCIONES ALPHABET INC	USD	77	1,34	71	1,31
ACCIONES AXA SA	EUR	78	1,36	95	1,74
ACCIONES DANONE SA	EUR	65	1,14	57	1,05
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	82	1,42	78	1,43
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR			57	1,05
ACCIONES SAP SE	EUR			81	1,49
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD			54	0,99
RV COTIZADA		1.907	33,31	1.944	35,68
RENTA FIJA COTIZADA		1.786	31,21	1.887	34,66
RENTA FIJA		1.786	31,21	1.887	34,66
RENTA VARIABLE		1.907	33,31	1.944	35,68
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.907	85,73	4.796	88,05
INVERSIONES FINANCIERAS		5.518	96,41	5.292	97,16
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

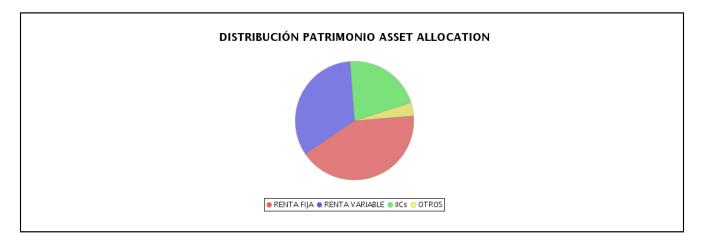
SFF000896 página 6 de 11

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

SFF000896 página 7 de 11

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes		

SFF000896 página 8 de 11

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	Х	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		Х
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		Х
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		Х
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.		Х
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		х
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	Х	
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: 2.700.908,26 - 73,96%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 4,57 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1,16

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
 VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

El ejercicio 2024 cerró con un horizonte cíclico relativamente despejado, apuntalado 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 comparecencias 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 lbex-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

SFF000896 página 9 de 11

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: 43,77% en RF en directo, 35,68% en RV en directo y 17,71% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 69,52% en divisa EUR, un 23,99% en divisa USD, un 2,22% en divisa GBP y un 1,43% en

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: 41,89% en RF en directo, 33,31% en RV en directo y 21,21% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 69,26% en divisa EUR, un 23,60% en divisa USD, un 2,13% en divisa GBP y un 1,42% en divisa CHF.

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: META PLATFORMS INC-CLASS A, FIDELITY FUNDS GLOBAL TECHNOLOGY-YACCE, JP MORGAN CHASE AND CO y los valores que menos han aportado son: BAIDU INC-SPON ADR, VOLKSWAGEN AG PFD, BASF

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 11,93%. 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 1,00% 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 5,12% hasta 5,726.125,92 euros. El número de partícipes actuales de 193, siendo igual que el periodo anterior. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,28% y la acumulada en el año de 11,93%. Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,25% durante el trimestre de los cuales un 0,03% 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 10,68% en renta fija interior, un 31,21% en renta fija exterior, un 0,00% en renta variable interior y un 33,31% en renta variable exterior.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: ALGEBRIS , ISHARES , FIDELITY , VANGUARD El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 21,21% 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: ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/10/24 (EUR) CAP con ISIN XS1978209002 y ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/10/24 CONV. CAP con ISIN XS1978210273.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 4,91.

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.

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

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO. SFF000896

* 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. Información sobre las políticas 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/dosicavpolitica_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.

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

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

SFF000896 página 11 de 11