ESPIERRE INVERSIONES, SICAV, S. A.

Nº Registro CNMV: 3983

Informe Semestral del Primer semestre de 2025

Gestora: SPB GESTIÓN, S.A., SGIIC Depositario: CACEIS BANK Auditor:

SPAIN, S.A.U PRICEWATERHOUSECOOPERS

AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: GRUPO Grupo Depositario: Rating Depositario: Baa1

SANTANDER SANTANDER

Sociedad por compartimentos: NO

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

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

Dirección

JUAN IGNACIO LUCA DE TENA 9-11, MADRID 28033 - 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: 13-06-2014

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

INVERSION Y COBERTURA PARA GESTIONAR

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

SIN003983 página 1 de 11

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,40	0,50	1,46
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,77	2,78	1,77	3,03

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	869.086,00	869.147,00
N⁰ de accionistas	176	179
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

	Patrimonio fin de	Valor liquidativo fin del período (EUR)				
Fecha	periodo (miles de EUR)	Mín	Máx	Fin de periodo		
Período del informe	15.364	15,2257	18,4545	17,6785		
2024	15.253	15,2990	18,0025	17,5497		
2023	10.240	13,8741	15,4570	15,4568		
2022	9.191	13,3593	15,8493	13,8773		

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		
0,17		0,17	0,17		0,17	Patrimonio	

Comisión de depositario					
% efectivam	Base de				
Periodo	Acumulada	cálculo			

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

SIN003983 página 2 de 11

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

		Trimestral			Anual			
Acumulado 2025	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
0,73	4,73	-3,82	1,95	1,93	13,54	11,38	-11,69	

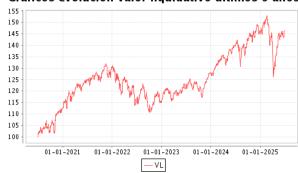
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado		Trime	estral		Anual			
2025	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
0,47	0,22	0,25	0,25	0,24	0,97	0,96	0,94	

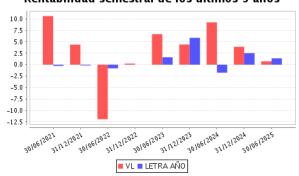
(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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





Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



SIN003983 página 3 de 11

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

	Fin perío	odo actual	Fin período anterior		
Distribución del patrimonio	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio	
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.994	91,08	14.353	94,10	
* Cartera interior	555	3,61	434	2,84	
* Cartera exterior	13.439	87,47	13.920	91,26	
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.218	7,93	772	5,06	
(+/-) RESTO	152	0,99	128	0,84	
PATRIMONIO	15.364	100,00	15.253	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	15.253	14.671	15.253	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	0,04	-0,01	-120,16
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,74	3,86	0,74	-80,52
(+/-) Rendimientos de gestión	1,03	4,17	1,03	-75,08
+ Intereses	0,06	0,07	0,06	-16,98
+ Dividendos	0,17	0,13	0,17	27,52
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,40	-0,26	0,40	-252,28
+/- Resultados en depositos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,07	-0,03	-137,38
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,51	4,13	0,51	-87,59
+/- Otros resultados	-0,08	0,03	-0,08	-408,49
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,30	-0,28	-5,50
- Comisión de gestión	-0,17	-0,18	-0,17	-0,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-0,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-35,65
 Otros gastos de gestión corriente 	-0,03	-0,01	-0,03	123,53
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,03	-47,93
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	21,53
+ 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	21,53
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por	0.00	0.00	0.00	0.00
enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	15.364	15.253	15.364	

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

SIN003983 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

Divisa	Período anterio		
IC		%	
ACCIONESIBERDROLA SA	60	2,36	
ACCIONESISINCERRA DE DISENO TEXTL. SA EUR 24 0,16 27 COCIONESISINTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL EUR 31 0,20 112 0,73 77 RENTA VARIABLE 110 1,01	60	2,36	
ACCIONESINTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL EUR 31 0,20 RENTA VARIABLE 112 0,73 77 RENTELOPACIONESI PUTURE OF DEFENCE UDTS EUR 682 4,44 72 20 PARTICIPACIONESI PUTURE OF DEFENCE UDTS EUR 187 1,122 12 20 PARTICIPACIONESI PUTURE OF DEFENCE UDTS EUR 187 1,122 12 20 PARTICIPACIONESI PUTURE OF DEFENCE UDTS EUR 187 1,122 12 20 PARTICIPACIONESI PUTURE OF DEFENCE UDTS EUR 1,516 9,86 1,33 4,44 72 21 22 PARTICIPACIONESI PUTURE OF DEFENCE UDTS EUR 1,516 9,86 1,34 20 PARTICIPACIONESI PUTURE OF DEFENCE UDTS EUR 1,516 9,86 1,34 1,42 22 24 24 24 24 24 24 24 24	6	0,30	
REITA VARIABLE NVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR S55 3.61 43 PARTICIPACIONESI PLYSOR EURO STOXX 50 ETP EUR 387 2.52 25 PARTICIPACIONESI PLYSOR EURO STOXX 50 ETP EUR 387 2.52 25 PARTICIPACIONESI PLYSOR EURO STOXX 50 ETP EUR 155 1.01 PARTICIPACIONESI PLYSOR EURO STOXX 50 ETP EUR 155 1.01 PARTICIPACIONESI PLYSOR EURO STOXX 50 ETP EUR 155 1.01 PARTICIPACIONESI PLYSOR EURO STOXX 50 ETP EUR 187 1.22 25 PARTICIPACIONESI PLANCE EURO STOXX 50 ETP EUR 187 1.22 12 PARTICIPACIONESI PLANCE EURO STOXX 50 ETP EUR 187 1.22 12 PARTICIPACIONESI PLANCE STOXX 50 ETP EUR 187 1.22 12 PARTICIPACIONESI PLANCE STOXX 50 ETP EUR 187 1.22 12 PARTICIPACIONESI PLANCE STOXX 50 ETP EUR 1.516 9.86 1.33 PARTICIPACIONESI PLANCE STOXX 50 ETP EUR 1.516 9.86 1.33 PARTICIPACIONESI PLANCE STOXX 50 ETP EUR 1.516 9.86 1.33 PARTICIPACIONESI PLANCE STOXX 50 ETP EUR 1.516 9.86 1.33 PARTICIPACIONESI PLANCE STOXX 50 ETP EUR 1.516 9.86 1.33 PARTICIPACIONESI PLANCE STOXX 50 ETP EUR 1.516 9.86 1.33 PARTICIPACIONESI PLANCE STOXX 50 ETP EUR 1.516 9.86 1.33 PARTICIPACIONESI PLANCE STOXX 50 ETP EUR 1.516 9.86 1.33 PARTICIPACIONESI PLANCE STOXX 50 ETP EUR 1.516 9.86 1.33 PARTICIPACIONESI PLANCE EURO ET FORT EUR 50	27	0,18	
RENTA VARIABLE INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR \$555 3,61 43 RARTICIPACIONESIL/YXOR EURO STOXX 50 ETF EUR 387 2,52 25 PARTICIPACIONESIL/YXOR EURO STOXX 50 ETF EUR 155 1,01 PARTICIPACIONESIL/YXOR EURO STEMENT SERI EUR 682 4,44 72 PARTICIPACIONESINANURA FUNDS IRELAND-JAP EUR 187 1,22 12 PARTICIPACIONESINANURA FUNDS IRELAND-JAP EUR 1,516 9,66 1,33 PARTICIPACIONESIINAL/RENOR GUERATION USD 7 0,04 7 PARTICIPACIONESIISIA MERIKUS ECORPORATE EUR 218 1,142 22 PARTICIPACIONESIISIA MERIKUS ECORPORATE EUR 376 2,44 666 PARTICIPACIONESIISIA MERIKUS EUROPE STRAT EUR 684 4,26 58 PARTICIPACIONESIISIA GUERATIONE GUERATIONE EUR 700 1,75 277 PARTICIPACIONESIISIA GUERATIONE GUERATIONE EUROPE STRAT EUR 688 4,48 62 PARTICIPACIONESIISIA GUERATIONE GUERATIONE EUROPE STRAT EUR 688 4,48 62 PARTICIPACIONESIISIA GUERATIONE FURDE EUROPE STRAT EUR 688 4,48 62 PARTICIPACIONESIISIA GUERATIONE FURDE EUROPE STRAT EURO 688 6,48 63 PARTICIPACIONESIISIA GUERATIONE FURDE EUROPE STRAT EURO 688 6,48 63 PARTICIPACIONESIISINORE PURCE US LARGE CAP EUR 156 1,03 9,3 14 PARTICIPACIONESIISINORE PURCE US LARGE CAP EUR 158 1,03 9,3 14 PARTICIPACIONESIISINORE PURCE US LARGE CAP EUR 143 0,93 14 PARTICIPACIONESIINORE PURCE US LARGE CAP EUR 143 0,93 14 PARTICIPACIONESIINORE PURCE US LARGE CAP EUR 143 0,93 14 PARTICIPACIONESIINORE PURCE US LARGE CAP EUR 154 1,09 95 1,06 6 PARTICIPACIONESIINORE PURCE US LARGE CAP EUR 154 1,09 95 1,06 6 PARTICIPACIONESIINORE PURCE US LARGE CAP EUR 154 1,09 95 1,06 6 PARTICIPACIONESIINORE PURCE			
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR 5555 3,61 43 PARTICIPACIONES IVXOR EURO STOXX 50 ETF EUR 387 2,52 25 PARATICIPACIONES IVXOR EURO STOXX 50 ETF EUR 155 1,01 PARTICIPACIONES IVXOR EURO STOXX 50 ETF EUR 155 1,01 PARTICIPACIONES IVANGUARD INVESTMENT SERI EUR 682 4,44 72 PARTICIPACIONES IVANGUARD INVESTMENT SERI EUR 682 4,44 72 PARTICIPACIONES IVANGUARD INVESTMENT SERI EUR 682 4,44 72 PARTICIPACIONES ISHARES SAP 500 MONTHLY EUR 1,516 9,86 1,3 PARTICIPACIONES ISHARES SAP 500 MONTHLY EUR 1,516 9,86 1,3 PARTICIPACIONES ISHARES SAP 500 MONTHLY EUR 1,516 9,86 1,3 PARTICIPACIONES ISHARES SAP 500 MONTHLY EUR 218 1,42 22 PARTICIPACIONES ISHARES SAP 500 MONTHLY EUR 218 1,42 22 PARTICIPACIONES ISHARES SAP 500 MONTHLY EUR 218 1,42 22 PARTICIPACIONES ISHARES SAP 500 MONTHLY EUR 218 1,42 22 PARTICIPACIONES ISHARES SAP 500 MONTHLY EUR 376 2,44 66 PARTICIPACIONES ISHARES SAP 500 MONTHLY EUR 110 0,71 10 PARTICIPACIONES ISHARES SIR SAP 500 MONTHLY EUR 376 2,44 66 PARTICIPACIONES ISHARES SIR SAP 500 MONTHLY EUR 376 2,44 66 PARTICIPACIONES ISHARES SIR SAP 500 MONTHLY EUR 654 4,26 588 PARTICIPACIONES ISHARES SIR SAP 500 MONTHLY EUR 654 4,26 588 PARTICIPACIONES ISEMOND DE ROTISCHILD BIG EUR 270 1,75 277 PARTICIPACIONES ISEMOND DE ROTISCHILD BIG EUR 270 1,75 277 PARTICIPACIONES ISES SIR SOCRE ECCEUNTY PO	'3	0,48	
PARTICIPACIONES[ILYJOR EURO STOXX 50 ETF PARTICIPACIONES[INJOR EURO STOX 50 E	'3	0,48	
PARTICIPACIONES SIPUTURE OF DEFENCE UCITS	34	2,84	
PARTICIPACIONESIVANGUARD INVESTMENT SERI EUR 682 4,44 72 PARTICIPACIONESISIMOMURA FUNDS IRECANDJAP EUR 187 1,22 12 PARTICIPACIONESISIMOMURA FUNDS IRECANDJAP EUR 187 1,22 12 PARTICIPACIONESISIMOMURA FUNDS IRECANDJAP EUR 1,516 9,86 1.33 PARTICIPACIONESISIMOMURA FUNDS IRECANDJAP EUR 1,516 9,86 1.33 PARTICIPACIONESISIMARES SSR 960 MONTHLY EUR 1,510 9,70 1,004 77 0,04 77	52	1,65	
PARTICIPACIONES, INDIANA FUNDS IRELAND-JAP EUR 187 1,22 12 PARTICIPACIONES, INDIANA FUNDS IRELAND-JAP EUR 1,516 9,86 1,33 7 0,04 7 0,04 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7 7			
PARTICIPACIONES ISHARES SAP 500 MONTHLY EUR 1.516 9,86 1.3 PARTICIPACIONES IMUZINICH SHORT DURATION USD 7 0,04 1 0,04 1	29	4,78	
PARTICIPACIONES MUZINICH SHORT DURATION	20	0,78	
PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FDS-WO EUR 218 1,42 228 PARTICIPACIONES BAXA IM FIIS US CORPORATE EUR 110 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 10 1,75 27 1,75 27 PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD BIG EUR 270 1,75 27 PARTICIPACIONES SE BURDOND DE ROTHSCHILD BIG EUR 8270 1,75 27 PARTICIPACIONES SE BURDOND DE ROTHSCHILD BIG EUR 868 4,48 62 PARTICIPACIONES SE BURDONE CORE EQUITY PO EUR 6688 4,48 62 PARTICIPACIONES SIA SICCAY-INIT HEALTH CA EUR 116 0,76 13 3,34 56 PARTICIPACIONES SIA SICCAY-INIT HEALTH CA PARTICIPACIONES SIA SICCAY-INIT CA PARTICIPACIONES SIA SICCAY-INIT CA EUR 982 6,39 67 PARTICIPACIONES SIA SICCAY-INIT CA EUR 982 7,36 7,36 7,37 7,31 7,31 7,31 7,31 7,31 7,33 7,34 7,36 7,37 7,37 7,37 7,37 7,37 7,37 7,37 7,37 7,37 7,37 7,37 7,37 7,37 7,37 7,37 7,37 7,37 7,37	334	8,75	
PARTICIPACIONES AXA IM PIIS US CORPORATE EUR 110 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 0,71 10 10 10 11,75 127 PARTICIPACIONES GEMONDO DE GOTHSCHILD BIG EUR 270 1,75 27 PARTICIPACIONES SIPMORGAN FO EUROPE STRAT EUR 688 4,48 62 PARTICIPACIONES SIPMORGAN FO EUROPE STRAT EUR 688 4,48 62 PARTICIPACIONES SIA SICAVI-NIT HEALTH CA EUR 116 0,76 13 3,34 56 PARTICIPACIONES SIA SICAVI-NIT HEALTH CA EUR 116 0,76 13 3,34 56 PARTICIPACIONES SIA SICAVI-NIT HEALTH CA EUR 158 1,03 144 PARTICIPACIONES SIA SICAVI-NIT HEALTH CA EUR 143 0,93 144 PARTICIPACIONES ITOWE PRICE US LARGE CAP EUR 143 0,93 144 PARTICIPACIONES ITOWE PRICE US LARGE CAP EUR 143 0,93 144 PARTICIPACIONES ITOWE PRICE US LARGE CAP EUR 143 0,93 144 PARTICIPACIONES ITOWE PRICE WAS CHEMEGI EUR 143 0,93 144 PARTICIPACIONES ITOWE VI SICH WIS CHEMEGI EUR 253 1,65 24 PARTICIPACIONES INDURI VI SICH WIS CHEMEGI EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONES INDURI VI SICH WIS THEN TEND EUR 153 3,50 57 PARTICIPACIONES INDURI VI SICH WIS THENT FUND EUR 153 3,50 57 PARTICIPACIONES INDURI VI SICH WIS THENT FUND EUR 153 1,39 21 PARTICIPACIONES INGURI VI SICH WIS THENT FUND EUR 134 149 0,97 15 PARTICIPACIONES INGURI VI SICH WIS THENT FUND EUR 153 3,50 57 PARTICIPACIONES INGURI VI SICH WIS THENT FUND EUR 153 1,39 21 PARTICIPACIONES INGURI VI SICH WIS THENT FUND EUR 134 149 1,079 112 140 140 140 140 140 140 140	7	0,05	
PARTICIPACIONES FRANKLIN TECHNOLOGY FUND EUR 376 2,44 66 PARTICIPACIONES FRANKLIN TECHNOLOGY FUND EUR 270 1,75 27 PARTICIPACIONES FRANKLIN TECHNOLOGY FUND EUR 654 4,26 58 PARTICIPACIONES SIG EUROPE CONE EQUITY PO EUR 654 4,26 58 PARTICIPACIONES SIG EUROPE CONE EQUITY PO EUR 688 4,48 62 PARTICIPACIONES SIPARGRAN FO EUROPE STRAT EUR 688 4,48 62 PARTICIPACIONES SIG SUS CORE EQUITY PORTED USD 513 3,34 56 PARTICIPACIONES SIG SUS CORE EQUITY PORTED USD 513 3,34 56 PARTICIPACIONES SIG US CORE EQUITY PORTED USD 513 3,34 56 PARTICIPACIONES SIALIANZ CYBER SECURITY EUR 158 1,03 PARTICIPACIONES SIALIANZ CYBER SECURITY EUR 548 3,56 63 PARTICIPACIONES SIALIANZ CYBER SECURITY EUR 143 0,93 144 PARTICIPACIONES SINORDEA1 GIGL CLIMATE AND EUR 143 0,93 144 PARTICIPACIONES SIPORDEA1 GIGL CLIMATE AND EUR 143 0,93 144 PARTICIPACIONES SIPORDEA1 GIGL CLIMATE AND EUR 143 0,93 144 PARTICIPACIONES SIPOLITY FUNDS - EURO ST EUR 982 6,39 67 PARTICIPACIONES SIPOLITY FUNDS - EURO ST EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 127 1,39 68 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 213 1,39 21 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 213 1,39 21 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 214 0,79 12 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 215 0,62 96 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 216 0,79 12 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 217 0,79 12 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES PHOLITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 348 2,27 36 PARTICIPACI	21	1,45	
PARTICIPACIONES SEDMOND DE ROTHSCHILD BIG EUR 270 1,75 27 PARTICIPACIONES SE DIKOPE CORE EQUITY PO EUR 654 4,26 58 PARTICIPACIONES SE DIKOPE CORE EQUITY PO EUR 654 4,26 58 PARTICIPACIONES SE DIKOPE CORE EQUITY PO EUR 688 4,48 62 PARTICIPACIONES SE SUCORE COUTY PORTFO EUR 116 0,76 13 PARTICIPACIONES SE SICAV I-INT HEALTH CA EUR 116 0,76 13 PARTICIPACIONES SE SUS CORE EQUITY PORTFO USD 513 3,34 56 PARTICIPACIONES SELLIANZ CYBER SECURITY EUR 158 1,03 PARTICIPACIONES SELLIANZ CYBER SECURITY EUR 158 1,03 PARTICIPACIONES SELIANZ CYBER SECURITY EUR 548 3,56 63 PARTICIPACIONES INCRUSE PRICE US LARGE CAP EUR 548 3,56 633 67 PARTICIPACIONES TORE PRICE US LARGE CAP EUR 548 3,56 633 67 PARTICIPACIONES TORE PRICE US LARGE CAP EUR 982 6,39 67 PARTICIPACIONES TORE ITY PUNDS - EURO ST EUR 982 6,39 67 PARTICIPACIONES TORE ITY FUNDS - EURO ST EUR 982 6,39 67 PARTICIPACIONES TORE ITY FUNDS - EURO ST EUR 982 5,54 81 PARTICIPACIONES TORE ITY FUNDS - EURO ST EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES TORE ITY FUNDS - EURO ST EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONES LIANZ CLOBAL ARTIFICIA EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONES LIANZ CLOBAL ARTIFICIA EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONES JEMORGAN INVESTMENT FUND EUR 538 3,50 57 PARTICIPACIONES JEMORGAN INVESTMENT FUND EUR 538 3,50 57 PARTICIPACIONES MA EURO ELOBAL LISTED IN EUR 213 1,39 21 PARTICIPACIONES MA EURO ELOBAL LISTED IN EUR 213 1,39 21 PARTICIPACIONES MA EURO ELOBAL LISTED IN EUR 213 1,39 21 PARTICIPACIONES MA EURO ELOBAL LISTED IN EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES SIAN ELECT US EOU EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES SIAN ELECT US EOU EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES SIAN ELECT US EOU EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES SIAN ELECT US EOU EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES SIAN ELEGA ELECT US EOU EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES SIAN ELEGA ELEGA ELEGA EURO EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES SIAN ELEGA ELEGA EURO EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES SIAN ELEGA EURO EURO EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES SIAN ELEGA EURO EURO EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES SIAN ELEGA EURO EURO EUR 375 2,44 33 PARTIC	07	0,70	
PARTICIPACIONES SE EUROPE CORE EQUITY PO EUR 654 4,26 58 PARTICIPACIONES JEMORGAN FD EUROPE STRAT EUR 688 4,48 62 PARTICIPACIONES JEMORGAN FD EUROPE STRAT EUR 688 4,48 62 PARTICIPACIONES SE SIZAV INTH HEALTH CA EUR 116 0,76 13 PARTICIPACIONES SE SIZAV INTH HEALTH CA EUR 116 0,76 13 PARTICIPACIONES SE SIZAV INTH HEALTH CA EUR 116 0,76 13 PARTICIPACIONES SE SIZAV INTH HEALTH CA EUR 116 0,76 13 PARTICIPACIONES SE SIZAV INTH HEALTH CA EUR 158 1,03 PARTICIPACIONES SIZAV INTHE PARTICIPACIONES SIZAV INTHE PARTICIPACIONES TROWE PRICE US LARGE CAP EUR 548 3,56 63 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 143 0,93 14 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 143 0,93 14 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 143 0,93 16 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 143 0,93 16 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 143 0,93 16 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 143 0,93 16 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 327 3,13 9 21 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 348 3,350 0,23 36 PARTICIPACIONES INORDEA-1	60	4,33	
PARTICIPACIONESJIPMORGAN FD EUROPE STRAT EUR 688 4,48 62 PARTICIPACIONESJAS SICAV-INIT HEALTH CA EUR 116 0,76 13 PARTICIPACIONESJAS SICAV-INIT HEALTH CA EUR 116 0,76 13 PARTICIPACIONESJAS SICAV-INIT HEALTH CA PARTICIPACIONESJAS PROBLEM PROBLE	73	1,79	
PARTICIPACIONESJAB SICAV I-INT HEALTH CA EUR 116 0,76 13 PARTICIPACIONESJAB SICAV I-INT HEALTH CA EUR 116 0,76 13 3,34 56 PARTICIPACIONESJAB SUS CORE EQUITY PORTFO USD 513 3,34 56 PARTICIPACIONESJALINAIZ VEGRE SECURITY EUR 158 1,03 PARTICIPACIONESJALINAIZ VEGRE SECURITY EUR 548 3,56 63 PARTICIPACIONESJALINAIZ VEGRE SECURITY PARTICIPACIONESJANDREA-1 GBL CLIMATE AND EUR 982 6,39 67 PARTICIPACIONESJINOBEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 982 6,39 67 PARTICIPACIONESJINOBEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 982 6,39 67 PARTICIPACIONESJINDELITY FUNDS - EURO ST EUR 982 6,39 67 PARTICIPACIONESJINDELITY FUNDS - EURO ST EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONESJINDELITY FUNDS-GLOBAL TE EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONESJINDELITY FUNDS-GLOBAL TE EUR 985 53 68 PARTICIPACIONESJINDELITY FUNDS-GLOBAL TE EUR 987 PARTICIPACIONESJINDELITY FUNDS GLOBAL LISTED IN EUR 213 1,39 21 PARTICIPACIONESJINDELITY FUNDS - EMERGIN EUR 95 0,62 96 PARTICIPACIONESJINDELITY FUNDS - EMERGIN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESJINDELITY FUNDS SEMERGIN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESJINDES SICAV-SELICET US EQU EUR 9ARTICIPACIONESJINDES SICAV-SELICET US EQU EUR 9ARTICIPACIONESJINDES FUNDS SICAV-SIAI EUR 81 0,53 PARTICIPACIONESJINDES FUNDS SICAV-SIAI EUR 81 0,53 PARTICIPACIONESJINDES FUNDS SICAV-SIAI EUR 81 0,53 PARTICIPACIONESJINDES FUNDS SICAV-SIAI EUR 81 0,53 PARTICIPACIONESJINDEN FUNDS SICAV-SIAI EUR 81 0,53 10 10 10 10 10 10 10 10 10 1	81	3,81	
PARTICIPACIONESIGS US CORE EQUITY PORTFO USD 513 3,34 56 PARTICIPACIONESIALLIANZ CYBER SECURITY EUR 158 1,03 PARTICIPACIONESIALIANZ CYBER SECURITY EUR 548 3,56 63 PARTICIPACIONESIINORDEA-1 (BIL CILIMATE AND EUR 143 0,93 14 PARTICIPACIONESIINORDEA-1 (BIL CILIMATE AND EUR 143 0,93 14 PARTICIPACIONESIINORDEA-1 (BIL CILIMATE AND EUR 143 0,93 14 PARTICIPACIONESIINORDIELITY FUNDS - EURO ST EUR PARTICIPACIONESIINORDIELITY FUNDS - EURO ST EUR PARTICIPACIONESIINORDIELITY FUNDS - EURO ST EUR PARTICIPACIONESIINORDIELITY FUNDS-GLOBAL TE EUR PARTICIPACIONESIINORDIELITY FUNDS-GLOBAL TE EUR PARTICIPACIONESIINORDIELITY FUNDS-GLOBAL TE EUR PARTICIPACIONESIPINORGAN INVESTIMENT FUND EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONESIPINORGAN INVESTIMENT FUND EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONESIJANUS GROWTH EUR 2213 1,39 21 PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 134 PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 136 0,62 96 PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 136 0,62 96 PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 136 0,62 14 15 16 17 17 17 17 17 18 18 19 11 11 11 11 11 11 11	27	4,11	
PARTICIPACIONESIALLIANZ CYBER SECURITY EUR 158 1,03 PARTICIPACIONESITROWE PRICE US LARGE CAP EUR 548 3,66 63 PARTICIPACIONESITROWE PRICE US LARGE CAP EUR 548 3,66 63 PARTICIPACIONESINORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 143 0,93 14 PARTICIPACIONESIPIDELITY FUNDS - EURO ST EUR 982 6,39 67 PARTICIPACIONESIAMUNDI INDEX MSCI EMERGI EUR 253 1,65 24 PARTICIPACIONESIAMUNDI INDEX MSCI EMERGI EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONESIALLIANZ GLOBAL ARTIFICIA EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONESIALLIANZ GLOBAL ARTIFICIA EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONESIJAMUNDI INDEX MSCI EMERGI EUR 233 1,30 57 PARTICIPACIONESIJAMUNDI SCROWTH EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONESIMAG LUR GLOBAL LUSTED IN EUR 213 1,39 21 PARTICIPACIONESIMAG LUR GLOBAL LUSTED IN EUR 213 1,39 21 PARTICIPACIONESIMAG LUR GLOBAL LUSTED IN EUR 213 1,39 21 PARTICIPACIONESIMAG LUR GLOBAL LUSTED IN EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONESIMAG LUR GLOBAL LUSTED IN EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONESIMINESCO FUNDS SICAV-SIA EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONESIMINESCO FUNDS SICAV-SIA EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONESIA SICAVI-SELECT US EQU EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONESIA SICAVI-SELECT US EQU EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONESIBLUEBOX FUNDS-BLUEBOX GL EUR 416 2,71 55 PARTICIPACIONESIJAVISCO FUNDS-BLUEBOX GL EUR 416 2,71 55 PARTICIPACIONESIJAVISCON EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONESIJAVISCO FUNDS-BLUEBOX GL EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONESIJAVISCO FUNDS SICAV-SIA EUR 176 1,14 PARTICIPACIONESIJAVISCON FUNDS SICAV-SIA EUR 176 1,14 PARTICIPACIONESISPOR SAP 500 UCITS EUR 130 PARTICI	33	0,87	
PARTICIPACIONESINOWE PRICE US LARGE CAP EUR 548 3,56 63 PARTICIPACIONESINORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 143 0,93 144 PARTICIPACIONESINORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 982 6,39 67 PARTICIPACIONESISHULDIS - EURO ST EUR 982 6,39 67 PARTICIPACIONESISHULDI INDEX MSCI EMERGI EUR 253 1,65 244 PARTICIPACIONESISHULDI INDEX MSCI EMERGI EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONESI, PUNDS-GLOBAL TE EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONESI, PUNDS-GLOBAL ARTIFICIA EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONESI, PUNDS-GLOBAL ARTIFICIA EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONESI, PUNDS-GLOBAL ARTIFICIA EUR 538 3,50 57 PARTICIPACIONESI, PUNDS-GLOBAL LISTED IN EUR 213 1,39 21 PARTICIPACIONESI, PUNDS-GLOBAL LISTED IN EUR 213 1,39 21 PARTICIPACIONESI, PUNDS-GLOBAL LISTED IN EUR 95 0,62 90 PARTICIPACIONESI, PUNDS-GLOBAL LISTED IN EUR 95 0,62 90 PARTICIPACIONESI, PUNDS-GLOBAL LISTED IN EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONESI, PUNDS-GLOBAL LISTED IN EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONESI, PUNDS-GLOBAL LISTED IN EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONESI, PUNDS-BLUED SICAV-ASIA EUR 81 0,53 PARTICIPACIONESI, PUNDS-BLUEBOX GL EUR 416 2,71 55 PARTICIPACIONESI, BULDESON FUNDS-BLUEBOX GL EUR 416 2,71 55 PARTICIPACIONESI, PUNDS-BLUEBOX GL EUR 416 2,71 55 PARTICIPACIONESI, PUNDS-BLUEBOX GL EUR 417 136 0,88 13 PARTICIPACIONESI, PUNDS-BLUEBOX GL EUR 176 1,14 PARTICIPACIONESI, PUNDS-BLUEBOX FUNDS EURO GOVE EUR 176 1,14 PARTICIPACIONESI, PUNDS-BLUEBOX FUNDS EURO GOVE EUR 177 PARTICIPACIONESI, PUNDS-BLUEBOX FUNDS EURO GOVE EUR 178 PARTICIPACIONESI, PUNDS-BLUEBOX FUNDS EURO GOVE EUR 179 PARTICIPACIONESI, PUNDS-BLUEBOX FUNDS EURO GOVE EUR 170 171 PARTICIPACIONESI, PUNDS-BLUEBOX FUNDS EURO GOVE EUR 176 177 PARTICIPACIONESI, PUNDS-BLUEBOX FUNDS EURO GOVE EUR 178 PARTICIPACIONESI, PUNDS-BLUEBOX FUNDS EURO GOVE EUR 179 PARTICIPACIONESI, PUNDS-BLUEBOX FUNDS EURO GOVE EUR 170 171 172 174 175 175 179 179 170 170 170 170 170 170	64	3,70	
PARTICIPACIONES INORDEA-1 GBL CLIMATE AND EUR 143 0,93 144 PARTICIPACIONES IFOBELITY FUNDS - EURO ST EUR 982 6,39 67 PARTICIPACIONES IFOBELITY FUNDS - EURO ST EUR 253 1,65 24 PARTICIPACIONES IFOBELITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES IFOBELITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES IPOBELITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONES IPOBELITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONES IPOBELITY FUNDS - GLOBAL TE EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONES IPMORGAN INVESTMENT FUND EUR 538 3,50 57 PARTICIPACIONES IPMORGAN INVESTMENT FUND EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES IPMUS GROWTH EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES IPMUS GROWTH EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES IPMUS GROWTH EUR 327 1,39 21 PARTICIPACIONES IPMUS GROWTH EUR 95 0,62 99 PARTICIPACIONES IPMUS GROWTH EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONES IPMUS EUR GLOBAL LISTED IN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONES IPMUS GROWTH EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS SICAV-ASIA EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EUR EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EUR EUR 176 1,14 PARTICIPACIONES SPORS PAP 500 UCITS EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES SPORS PAN EUR EUR 50 0,32 15 PARTICIPACIONES SICHORE ISF-ASIAN OPPO EUR 12.548 81,68 13.0 ILC 12.548 81,68 13.0 ACCIONES IRG GROP NV EUR 50 0,32 15 ACCIONES IRG GROP NV EUR 50 0,32 33 ACCIONES IRG PARRIESS EUR 45 0,30 33 ACCIONE			
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EURO ST EUR 982 6,39 67 PARTICIPACIONES AUUNDI INDEX MSCI EMERGI EUR 253 1,65 24 PARTICIPACIONES AUUNDI INDEX MSCI EMERGI EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES AUUNDI INDEX MSCI EMERGI EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES AUUNDI INDEX MSCI EMERGI EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES AUUNDI INDEX MSCI EMERGI EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONES AUUNDI INDEX MSCI EMERGI EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONES AUUNDI INDEX MSCI EMERGI EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES AUUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR 213 1,39 21 PARTICIPACIONES AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR 95 0,62 9 PARTICIPACIONES AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR 95 0,62 9 PARTICIPACIONES AS SICAV - SELECT US EQU EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES BIOLEITY FUNDS - EMERGIN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONES BIOLEBOX FUNDS SICAV-ASIA EUR 81 0,53 PARTICIPACIONES BILUEBOX FUNDS SICAV-ASIA EUR 81 0,53 PARTICIPACIONES BILUEBOX FUNDS - EMERGIN EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES BILUEBOX FUNDS - EMERGIN EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES BILUEBOX FUNDS - EMERGIN EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES PMORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES PMORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 375 1,79 30 PARTICIPACIONES PMORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 375 1,79 30 PARTICIPACIONES PMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONES PMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 176 1,14 PARTICIPACIONES PMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES PMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 176 1,14 PARTICIPACIONES PMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 177 1,14 PARTICIPACIONES SIBAILLE GIFFORD PAN EURO EUR 437 PARTICIPACIONES SIBAILLE GIFFORD PAN EURO EUR 130 PARTICIPACIONES SIGNOBER ISF- ASIAN OPPO EUR 12,548 81,68 13.0 ACCIONES ISMO GROPP NV EUR 50 0,32 11 ACCIONES ISMO GROPP NV EUR 50 0,32 11 ACCIONES SIGNOBER ISF- ASIAN OPPO EUR 35 0,23 33 ACCIONES SIGNOBER ISF ASIAN OPPO EUR 19 0,12 14 ACCIONES SIANUS FIRES EUR 45 0,30 33 ACCIONES SAML HOLDING NV EUR 4COUNTS EUR 4COUNTS EUR 47 0,31 44 ACCIONES SAML HOLDING NV EUR 50 0,13 30 ACCION	30	4,13	
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EMERGI EUR 253 1,65 24 PARTICIPACIONES AFUNDI INDEX MSCI EMERGI EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE EUR 852 5,54 81 PARTICIPACIONES AFUNDI EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONES AFUNDI EUR 538 3,50 57 PARTICIPACIONES AFUNDI EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES AFUNDI BEUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONES AFUNDI APAN TOPIX UCITS EUR 95 0,62 99 PARTICIPACIONES AFUNDI APAN TOPIX UCITS EUR 95 0,62 99 PARTICIPACIONES AFUNDI APAN TOPIX UCITS EUR 95 0,62 99 PARTICIPACIONES AFUNDI APAN TOPIX UCITS EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES AFUNDI APAN TOPIX UCITS EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES AFUNDI APAN TOPIX UCITS EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 416 2,71 55 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 416 2,71 55 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 416 2,71 55 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 416 2,71 55 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 375 1,79 30 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 375 1,79 30 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES AFUNDI EUR 275 1,79 30 PARTICIPACIONES AFUNDI EUR 32 PARTICIPACIONES BALLE GIFFORD WORLDWID EUR 32 PARTICIPACIONES BALLE GIFFORD WORLDWID EUR 32 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 33 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 437 PARTICIPACIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 33 ACCIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 35 0,23 33 ACCIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 35 0,23 33 ACCIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 35 0,23 33 ACCIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 45 0,30 35 ACCIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 45 0,30 35 ACCIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 45 0,30 35 ACCIONES AFUNDI AFON TOPIX UCITS EUR 45 0,30 414 ACCIONES AF	47	0,96	
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	79	4,45	
PARTICIPACIONESJJEMUS GROWTH EUR 149 0,97 15 PARTICIPACIONESJJEM US GROWTH EUR 337 2,13 68 PARTICIPACIONESJJEM US GROWTH EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONESJJEM US GROWTH EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONESJJEM US GROWTH EUR 213 1,39 21 PARTICIPACIONESJJEM US GROWTH EUR 95 0,62 99 PARTICIPACIONESJJAMUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR 95 0,62 99 PARTICIPACIONESJJAMUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR 95 0,62 99 PARTICIPACIONESJIAMUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR 95 0,62 99 PARTICIPACIONESJIAMUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESJIAMUS SICAV-ASIA EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONESJIAMUS SICAV-ASIA EUR 81 0,53 PARTICIPACIONESJIAMUS HENDERSON HORIZON EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONESJJAMUS HENDERSON HORIZON EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONESJJAMUS HENDERSON HORIZON EUR 375 1,79 30 PARTICIPACIONESJJAMUS HENDERSON HORIZON EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONESJJAMUS HENDERSON HORIZON EUR 275 1,79 30 PARTICIPACIONESJJAMUS HENDERSON HORIZON EUR 275 1,79 30 PARTICIPACIONESJJAMUS HENDERSON FUNDS EURO GOVE EUR 176 1,14 PARTICIPACIONESJSPOR SAP 500 UCITS EUR 487 3,17 PARTICIPACIONESJBAILLIE GIFFORD WORLDWID EUR 32 PARTICIPACIONESJBAILLIE GIFFORD WORLDWID EUR 487 3,17 PARTICIPACIONESJBAILLIE GIFFORD WORLDWID EUR 487 3,17 PARTICIPACIONESJBAILLIE GIFFORD WORLDWID EUR 487 3,17 PARTICIPACIONESJBOLDMAN SACHS JAPAN EURO EUR 47 PARTICIPACIONESJSCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 47 PARTICIPACIONESJSCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 50 0,322 11 ACCIONESJSCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 35 0,23 33 ACCIONESJSCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 35 0,23 33 ACCIONESJSCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 35 0,23 33 ACCIONESJSRANOFI SA EUR 19 0,12 15 ACCIONESJSRANOFI SA ACCIONESJSRANOFI SA EUR 45 0,30 33 ACCIONESJSRANOFI SA EUR 45 0,30 33 ACCIONESJSRANOFI SA EUR 45 0,30 33 ACCIONESJSRANOFI SA ACCIONESJSRANOFI SA EUR 47 0,31 44 ACCIONESJSRANCHOLDING NV EUR 47 0,31 44 ACCIONESJSRANCHOLDING NV EUR 47 0,31 44 ACCIONESJSRANCHOLDING NV EUR 47 0,311 44 ACCIONESJSRANCHOLDING NV	46	1,61	
PARTICIPACIONES JPMORGAN INVESTMENT FUND EUR 538 3,50 57 PARTICIPACIONES JPM US GROWTH EUR 213 1,39 211 PARTICIPACIONES JAMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 213 1,39 211 PARTICIPACIONES JAMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 213 1,39 211 PARTICIPACIONES JAMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 213 1,39 211 PARTICIPACIONES JAMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 95 0,62 90 90 90 90 90 90 90 90 90 9	16	5,35	
PARTICIPACIONESJUPM US GROWTH EUR 327 2,13 68 PARTICIPACIONESJAMUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR 95 0,62 99 PARTICIPACIONESJAMUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR 95 0,62 99 PARTICIPACIONESJAMUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR 95 0,62 99 PARTICIPACIONESJEDLITY FUNDS - EMERGIN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESJAB SICAV I-SELECT US EQU EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONESJAND SICAV-ASIA EUR 81 0,53 PARTICIPACIONESJIANUS HENDERSON GL EUR 416 2,71 55 PARTICIPACIONESJANUS HENDERSON HORIZON EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONESJANUS HENDERSON HORIZON EUR 375 1,79 30 PARTICIPACIONESJPHORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONESJPHORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 275 1,79 30 PARTICIPACIONESJPHORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 176 1,14 PARTICIPACIONESJPHORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 487 3,17 PARTICIPACIONESJPHORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 487 3,17 PARTICIPACIONESJALIUE GIFFORD WORLDWID EUR PARTICIPACIONESJALIUE GIFFORD WORLDWID EUR PARTICIPACIONESJALIUE GIFFORD WORLDWID EUR PARTICIPACIONESJCOLIMAN SACHS JAPAN EQ P EUR 12.548 81,68 13.0 30 30 30 ACCIONESJENG FOCO AB		0,98	
PARTICIPACIONESIMAG LUX GLOBAL LISTED IN EUR 213 1,39 21 PARTICIPACIONESIAMUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR 95 0,62 96 PARTICIPACIONESIAMUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR 95 0,62 96 PARTICIPACIONESIAMUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR PARTICIPACIONESIAMUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR PARTICIPACIONESIAMUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONESIAMUNDI SICAV-ASIA EUR 81 0,53 PARTICIPACIONESIINUESCO FUNDS SICAV-ASIA EUR 416 2,71 55 PARTICIPACIONESIBLUEBOX FUNDS-BLUEBOX GL EUR 416 2,71 55 PARTICIPACIONESIJANUS HENDERSON HORIZON EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONESIJAMUNDI HENDERSON HORIZON EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONESIJAMORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONESIJAMORGAN FUNDS COVE EUR 176 1,14 PARTICIPACIONESIJAMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR PARTICIPACIONESISPAR SAP 500 UCITS EUR 13 PARTICIPACIONESISPAR SAP 500 UCITS EUR 143 PARTICIPACIONESISPAR SAP 500 UCITS EUR 144 154 PARTICIPACIONESISPAR SAP 500 UCITS EUR 157 PARTICIPACIONESISPAR SAP 500 UCITS EUR 164 175 PARTICIPACIONESISPAR SAP 500 UCITS EUR 176 177 PARTICIPACIONESISPAR SAP 500 UCITS EUR 177 PARTICIPACIONESISPAR SAP SAP EUR 180 190 101 101 101 101 101 101	72	3,75	
PARTICIPACIONES AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS EUR 95 0,62 97 PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EMERGIN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONES AB SICAV I-SELECT US EQU EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS SICAV-ASIA EUR 81 0,53 PARTICIPACIONES BLIEBOX FUNDS-BLUEBOX GL PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS-BLUEBOX GL PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 176 1,14 PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS EUR PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS EUR PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO EUR PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO EUR PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P EUR PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-ASIAN OPPO EUR 10 11 12.548 81,68 13.0 14 ACCIONES SANOFI SA EUR 19 0,12 ACCIONES SANOFI SA ACCIONES SANOFI SA EUR 19 0,12 ACCIONES SANOFI SA EUR 47 0,30 36 ACCIONES SANOFI SA EUR 47 0,31 48 ACCIONES SANCHOLDING NV EUR 47 0,31 48 ACCIONES SANCHOLDING NV EUR 47 0,31 48 ACCIONES SANCHOLDING NV EUR ACCIONES SANCH	81	4,47	
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EMERGIN EUR 121 0,79 12 PARTICIPACIONES AB SICAV I - SELECT US EQU EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS SICAV-ASIA EUR 81 0,53 PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS-BLUEBOX GL EUR 416 2,71 55 PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS-BLUEBOX GL EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON EUR 375 1,79 30 PARTICIPACIONES JAPMORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONES JAPMORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 176 1,14 PARTICIPACIONES JAPMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 176 1,14 PARTICIPACIONES JAPMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO EUR 32 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO EUR 13 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO EUR 177 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO EUR 177 PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P EUR 177 PARTICIPACIONES SOHROMEN ISF- ASIAN OPPO EUR 30 IIC 12.548 81,68 13.0 ACCIONES ING GROEP NV EUR 50 0,32 15 ACCIONES ING GROEP NV EUR 35 0,23 35 ACCIONES SANOFI SA EUR 19 0,12 15 ACCIONES SANOFI SA EUR 19 0,12 15 ACCIONES SANOFI SA EUR 45 0,30 36 ACCIONES SINP PARIBAS EUR 45 0,30 36 ACCIONES SINP PARIBAS EUR 47 0,31 46 ACCIONES SANOFI SA EUR 47 0,31 46 ACCIONES SANOF	18	1,43	
PARTICIPACIONES AB SICAV I-SELECT US EQU EUR 348 2,27 36 PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS SICAV-ASIA EUR 81 0,53 PARTICIPACIONES ILUEBOX FUNDS-BLUEBOX GL EUR 416 2,71 55 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 176 1,14 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 176 1,14 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO EUR 32 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO EUR 133 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO EUR 137 PARTICIPACIONES SIANUS HENDERSON PAN EURO EUR 130 PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 12.548 81,68 13.0 IIC 12.548 81,68 13.0 ACCIONES ING GROEP NV EUR 50 0,32 19 ACCIONES ING GROEP NV EUR 35 0,23 35 ACCIONES SANOFI SA EUR 35 0,23 35 ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS EUR 19 0,112 15 ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS EUR 19 0,12 15 ACCIONES BNP PARIBAS EUR 45 0,30 36 ACCIONES BNP PARIBAS EUR 47 0,31 46 ACCIONES BARCLAYS BANK PLC GBP 20 0,113	00	0,59	
PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS SICAV-ASIA PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS SICAV-ASIA PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS-BLUEBOX GL PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - EMERGIN PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - EMERGIN PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EURO GOVE PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORLDWID PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO BUR 12.548 81,68 13.0 14.6 ACCIONES ING GROEP NV EUR 50 0,32 15. ACCIONES ING GROEP NV EUR 50 0,32 16. ACCIONES ING GROEP NV EUR 35 0,23 36. ACCIONES ITALES COPCO AB SEK 23 0,15 25. ACCIONES ITALES SA EUR 19 0,12 15. ACCIONES ITALES SA EUR 19 0,12 ACCIONES ITALES SA EUR ACCIONES ITALES SA EUR 45 0,30 36 ACCIONES ITALES SA EUR BUR 47 0,31 48 ACCIONES ISANCH OLDING NV EUR ACCIONES BARCLAYS BANK PLC GBP 20 0,13	21	0,79	
PARTICIPACIONES BLUEBOX FUNDS-BLUEBOX GL EUR 416 2,71 55 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 275 1,79 30 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 176 1,14 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES SPORT S&P 500 UCITS EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES SALILIE GIFFORD WORLDWID EUR 13 43 PARTICIPACIONES SALILIE GIFFORD WORLDWID EUR 17 43 PARTICIPACIONES SOLITANIA SACHS JAPAN EQ P EUR 43 43 PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 12.548 81,68 13.0 ACCIONES ING GROEP NV EUR 50 0,32 15	66	2,40	
PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON EUR 375 2,44 33 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 275 1,79 30 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 176 1,14 PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORLDWID EUR 32 PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORLDWID EUR 13 PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P EUR 17 PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P EUR 43 PARTICIPACIONES STROWE PRICE US SMALLER C EUR 43 PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 30 IIC 12.548 81,68 13.0 ACCIONES ING GROEP NV EUR 50 0,32 15 ACCIONES SANOFI SA EUR 35 0,23 35 ACCIONES SANOFI SA EUR 19 0,12 19 ACCIONES BNP PARIBAS			
PARTICIPACIONESJJPMORGAN FUNDS - EMERGIN EUR 136 0,88 13 PARTICIPACIONESJTHREADNEEDLE AMERICAN SM EUR 275 1,79 30 PARTICIPACIONESJTHREADNEEDLE AMERICAN SM EUR 176 1,14 PARTICIPACIONESJJPMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 176 1,14 PARTICIPACIONESJJPMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 487 3,17 PARTICIPACIONESJSPDR S&P 500 UCITS EUR 487 3,17 PARTICIPACIONESJBAILLEI GIFFORD WORLDWID EUR 32 PARTICIPACIONESJJANUS HENDERSON PAN EURO EUR 13 PARTICIPACIONESJGOLDMAN SACHS JAPAN EQ P EUR 17 PARTICIPACIONESJGOLOMESJSCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 43 PARTICIPACIONESJSCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 30 IIC 12.548 81,68 13.0 ACCIONESJING GROEP NV EUR 50 0,32 15 ACCIONESJATLAS COPCO AB SEK 23 0,15 25 ACCIONESJSANOFI SA EUR 19 0,12 15 ACCIONESJERIPA	59	3,67	
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE AMERICAN SM EUR 275 1,79 30 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 176 1,14 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES SIALLIE GIFFORD WORLDWID EUR 32 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO EUR 13 PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P EUR 17 PARTICIPACIONES SICHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 30 IIC 12.548 81,68 13.0 ACCIONES ING GROEP NV EUR 50 0,32 15 ACCIONES ATLAS COPCO AB SEK 23 0,15 25 ACCIONES SANOFI SA EUR 35 0,23 36 ACCIONES SANOFI SA EUR 19 0,12 15 ACCIONES ITHALES SA EUR 19 0,12 12 ACCIONES BNP PARIBAS	30	2,16	
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE AMERICAN SM EUR 275 1,79 30 PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 176 1,14 PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORLDWID EUR 32 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO EUR 13 PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P EUR 17 PARTICIPACIONES TROWE PRICE US SMALLER C EUR 43 PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 30 IIC 12.548 81,68 13.0 ACCIONES ING GROEP NV EUR 50 0,32 15 ACCIONES ATLAS COPCO AB SEK 23 0,15 25 ACCIONES SANOFI SA EUR 35 0,23 35 ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS EUR 19 0,12 15 ACCIONES ITHALES SA EUR 19 0,12 15 ACCIONES BNP PARIBAS EUR 45 0,30 36 ACCIONES BNP PARIBAS	35	0,88	
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EURO GOVE EUR 176 1,14 PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORLDWID EUR 32 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO EUR 13 PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P EUR 17 PARTICIPACIONES TROWE PRICE US SMALLER C EUR 43 PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 30 IIC 12.548 81,68 13.0 ACCIONES ING GROEP NV EUR 50 0,32 15 ACCIONES ANOFI SA EUR 35 0,23 35 ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS EUR 19 0,12 15 ACCIONES THALES SA EUR 19 0,12 15 ACCIONES BNP PARIBAS EUR 45 0,30 35 ACCIONES GRANGE SA EUR 26 0,17 19 ACCIONES BARCLAYS BANK PLC GBP 20 0,13 0,13		1,97	
PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS EUR 487 3,17 PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORLDWID EUR 32 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO EUR 13 PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P EUR 17 PARTICIPACIONES TROWE PRICE US SMALLER C EUR 43 PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 30 IIC 12.548 81,68 13.0 ACCIONES ING GROEP NV EUR 50 0,32 15 ACCIONES ATLAS COPCO AB SEK 23 0,15 25 ACCIONES SANOFI SA EUR 35 0,23 35 ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS EUR 19 0,12 15 ACCIONES THALES SA EUR 19 0,12 15 ACCIONES BNP PARIBAS EUR 45 0,30 35 ACCIONES CANGE SA EUR 26 0,17 19 ACCIONES ASML HOLDING NV EUR 47 0,31 48 ACCIONES BARCLAYS BANK PLC GBP<			
PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORLDWID EUR 32 PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO EUR 13 PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P EUR 17 PARTICIPACIONES TROWE PRICE US SMALLER C EUR 43 PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 30 IIC 12.548 81,68 13.0 ACCIONES ING GROEP NV EUR 50 0,32 15 ACCIONES ATLAS COPCO AB SEK 23 0,15 25 ACCIONES SANOFI SA EUR 35 0,23 35 ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS EUR 19 0,12 15 ACCIONES THALES SA EUR 19 0,12 15 ACCIONES BNP PARIBAS EUR 45 0,30 35 ACCIONES CANGE SA EUR 26 0,17 19 ACCIONES ASML HOLDING NV EUR 47 0,31 48 ACCIONES BARCLAYS BANK PLC GBP 20 0,133			
PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON PAN EURO EUR 13 PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P EUR 17 PARTICIPACIONES TROWE PRICE US SMALLER C EUR 43 PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 30 IIC 12.548 81,68 13.0 ACCIONES ING GROEP NV EUR 50 0,32 15 ACCIONES ATLAS COPCO AB SEK 23 0,15 25 ACCIONES SANOFI SA EUR 35 0,23 35 ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS EUR 19 0,12 15 ACCIONES THALES SA EUR 19 0,12 15 ACCIONES BNP PARIBAS EUR 45 0,30 35 ACCIONES GRANGE SA EUR 26 0,17 19 ACCIONES BARCLAYS BANK PLC GBP 20 0,13 48	23	2,12	
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS JAPAN EQ P EUR 17 PARTICIPACIONES TROWE PRICE US SMALLER C EUR 43 PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 30 IIC 12.548 81,68 13.0 ACCIONES ING GROEP NV EUR 50 0,32 15 ACCIONES ATLAS COPCO AB SEK 23 0,15 25 ACCIONES SANOFI SA EUR 35 0,23 35 ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS EUR 19 0,12 15 ACCIONES THALES SA EUR 19 0,12 15 ACCIONES BNP PARIBAS EUR 45 0,30 35 ACCIONES ORANGE SA EUR 26 0,17 19 ACCIONES BARCLAYS BANK PLC GBP 20 0,13 48		0,91	
PARTICIPACIONES TROWE PRICE US SMALLER C EUR 43 PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO EUR 30 IIC 12.548 81,68 13.0 ACCIONES ING GROEP NV EUR 50 0,32 15 ACCIONES ATLAS COPCO AB SEK 23 0,15 25 ACCIONES SANOFI SA EUR 35 0,23 35 ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS EUR 19 0,12 15 ACCIONES THALES SA EUR 19 0,12 15 ACCIONES BNP PARIBAS EUR 45 0,30 35 ACCIONES ORANGE SA EUR 26 0,17 19 ACCIONES BARCLAYS BANK PLC GBP 20 0,13		1,12	
DESTITICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO		2,83	
12.548		2,00	
ACCIONES ING GROEP NV EUR 50 0,32 19 ACCIONES ATLAS COPCO AB SEK 23 0,15 26 ACCIONES SANOFI SA EUR 35 0,23 39 ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS EUR 19 0,12 19 ACCIONES THALES SA EUR 19 0,12 ACCIONES BNP PARIBAS EUR 45 0,30 36 ACCIONES ORANGE SA EUR 26 0,17 19 ACCIONES ASML HOLDING NV EUR 47 0,31 46 ACCIONES BARCLAYS BANK PLC GBP 20 0,13		85,34	
ACCIONES ATLAS COPCO AB ACCIONES SANOFI SA ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS ACCIONES THALES SA ACCIONES BNP PARIBAS ACCIONES BNP PARIBAS ACCIONES ORANGE SA BUR BUR BUR BUR BUR BUR BUR BU		0,13	
ACCIONES SANOFI SA		0,16	
ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS EUR 19 0,12 19 ACCIONES THALES SA EUR 19 0,12 ACCIONES BNP PARIBAS EUR 45 0,30 35 ACCIONES ORANGE SA EUR 26 0,17 19 ACCIONES ASML HOLDING NV EUR 47 0,31 48 ACCIONES BARCLAYS BANK PLC GBP 20 0,13		0,26	
ACCIONES THALES SA EUR 19 0,12 ACCIONES BNP PARIBAS EUR 45 0,30 35 ACCIONES ORANGE SA EUR 26 0,17 15 ACCIONES ASML HOLDING NV EUR 47 0,31 48 ACCIONES BARCLAYS BANK PLC GBP 20 0,13		0,12	
ACCIONES BNP PARIBAS EUR 45 0,30 35 ACCIONES ORANGE SA EUR 26 0,17 15 ACCIONES ASML HOLDING NV EUR 47 0,31 45 ACCIONES BARCLAYS BANK PLC GBP 20 0,13	<u> </u>		
ACCIONES ORANGE SA EUR 26 0,17 15 ACCIONES ASML HOLDING NV EUR 47 0,31 48 ACCIONES BARCLAYS BANK PLC GBP 20 0,13	35	0,23	
ACCIONES ASML HOLDING NV EUR 47 0,31 48 ACCIONES BARCLAYS BANK PLC GBP 20 0,13		0,13	
ACCIONES BARCLAYS BANK PLC GBP 20 0,13		0,31	
321 20 0,10	-	J,J !	
LON 10 U.12	-		
ACCIONES BP PLC GBP 30 0,19 52	<u> </u>	0,35	
ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA CHF 24 0,16 22		0,33	

		Períod	o actual	Período anterior	
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES AIRBUS SE (RV)	EUR	40	0,26	35	0,23
ACCIONES AMUNDI SA	EUR	20	0,13	19	0,12
ACCIONES HEIDELBERGCEMENT AG	EUR	20	0,13		
ACCIONES SAP SE	EUR	58	0,38	53	0,35
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	25	0,16	29	0,19
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	49	0,32	42	0,28
ACCIONES TESCO PLC	GBP	32	0,21		
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	20	0,13		
ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	28	0,18		
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	16	0,11	23	0,15
ACCIONES NESTLE SA	CHF	22	0,14	43	0,28
ACCIONES SEGRO PLC	GBP	23	0,15	24	0,16
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	56	0,36	60	0,39
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	25	0,17		
ACCIONES AXA SA	EUR	26	0,17		
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	22	0,14		
ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	USD	33	0,22	31	0,20
ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR	19	0,13	17	0,11
ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF			18	0,12
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF			35	0,23
ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR			23	0,15
ACCIONES DHL GROUP AG	EUR			25	0,16
ACCIONES BASF SE	EUR			25	0,16
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK			32	0,21
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR			27	0,18
ACCIONES BIOMERIEUX	EUR			31	0,20
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR			29	0,19
RV COTIZADA		891	5,81	901	5,89
RENTA VARIABLE		891	5,81	901	5,89
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.439	87,49	13.920	91,23
INVERSIONES FINANCIERAS		13.994	91,10	14.353	94,07
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

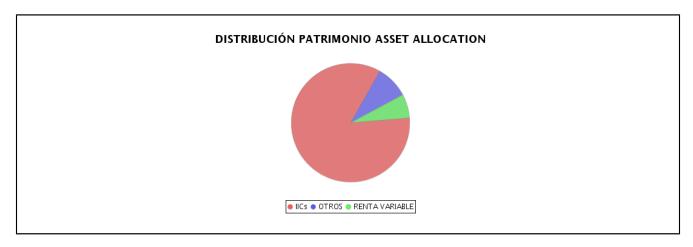
SIN003983 página 6 de 11

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
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	257	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	106	Inversión
Total Otros Subyacentes		363	
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	99	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "call"	271	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "call"	114	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	238	Inversión
Total Otros Subyacentes		722	
TOTAL DERECHOS		363	
TOTAL OBLIGACIONES		722	

SIN003983 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	
---	--

SIN003983 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		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		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: 7.236.010,04 - 83,26%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,76 - 5,04%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 100,86 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 245,54

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin	advertencias
OII I	auvententias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Acaba de terminar el 1S25, un semestre para el recuerdo en todos los sentidos. Tras un inicio tranquilo, en apenas unos meses se han vivido casi las cuatro estaciones meteorológicas que comprende un año. El invierno abrió el período al hilo del ¿Día de la Liberación¿ (2 de abril), cuando Trump anunció una batería de aranceles más que exigentes a la mayor parte de los socios comerciales de EEUU. Pocos días después, la tregua abierta hasta el mes de julio, congelando la aplicación inmediata de esas tarifas, dio pie a una primavera donde la ¿floración¿ del mercado se nutrió, además, del buen tono de las guías empresariales en la temporada de resultados correspondiente al 1T25 (sobre todo, en materia de planes de inversión en el segmento de inteligencia artificial), de la solidez del balance del sector privado (familias y empresas) en las principales economías, y de la predisposición de la política monetaria y la fiscal a ambos lados del Atlántico a actuar en el caso de que los tintes recesivos fueran cada vez más visibles.

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

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

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

Aranceles: a pesar de la ratificación del acuerdo EEUU-China y de la aparente proximidad de uno con la India, en el seno de la Unión Europea no está clara aún la estrategia a seguir, y las tensiones entre países son evidentes. A priori, si se concretara una medida con una

SIN003983 página 9 de 11

tasa efectiva en el entorno del 10%, el impacto sería digerible. Incluso si la magnitud es algo superior, pero dentro de un marco razonable, la lectura del mercado podría ser positiva, en la medida en que se permita rebajar el nivel de incertidumbre.

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

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

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

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

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

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

AÍ inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 0,00% en RF en directo, 6,37% en RV en directo y 87,70% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 88,13% en divisa EUR, un 3,95% en divisa USD, un 0,77% en divisa CHF, un 0,70% en divisa GBP, un 0,37% en divisa SEK y un 0,15% 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: 0,00% en RF en directo, 6,54% en RV en directo y 84,56% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 85,80% en divisa EUR, un 3,60% en divisa USD, un 0,97% en divisa GBP, un 0,47% en divisa CHF, un 0,15% en divisa SEK y un 0,11% 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: LYXOR ETF IBEX 35 (EUR) (BOLSA MADRID), GOLDMAN SACHS EUROPE CORE EQ EUR-IA, FIDELITY FUNDS - EURO STOXX 50 FUND - Y y los valores que menos han aportado son: BAILLIE GIFFORD WORLD. LONG TERM - B EUR, GOLDMAN SACHS US CORE EQ-PT-I AC CL (USD, VANGUARD US 500 STOCK INDEX FUND (EUR) 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 0,73%. 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 0,48% 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 0,73% hasta 15.364.163,78 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 3 lo que supone 176 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 4,73% y la acumulada en el año de 0,73%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,22% durante el trimestre de los cuales un 0,10% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

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

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

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

SIN003983 página 10 de 11

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 0,00% en renta fija interior, un 0,00% en renta fija exterior, un 0,73% en renta variable interior y un 5,81% 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 71,63% en el periodo*, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,17%. 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: ALLIANZ , AMUNDI , AXA , ISHARES , JPMORGAN , MUZINICH , THREADNEEDLE , LYXOR , M&G , FIDELITY , SPDR , INVESCO , EDMOND , FRANKLIN , GOLDMAN , JANUS , VANGUARD , NORDEA-1-GLOBAL , NOMURA , BGF- , TROWE , JPMORGAN-EURO , AB , BLUEBOX , FUTURE

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 84,56% de los activos de la cartera de la SICAV.

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 18,17.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

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

10. Información sobre las políticas de remuneración

Ο.		
Sin.	inform	วดเกท

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.

SIN003983 página 11 de 11