### 1948 INVERSIONS, SICAV S. A.

Nº Registro CNMV: 1480

Informe Semestral del Segundo semestre de 2024

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

COOPERS AUDITORES, SL

SPAIN, S.A.U

Grupo Gestora: GRUPO Grupo Depositario: CREDIT Rating Depositario: Baa1

SANTANDER AGRICOLE

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 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: 28-12-2000

### 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: 4, 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 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** 

SIN001480 página 1 de 11

# 2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,15	0,18	0,34	0,19
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	2.652.038,00	2.752.125,00
N⁰ de accionistas	140	135
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

	Patrimonio fin de	Valor liqu	iidativo fin del perío	do (EUR)
Fecha	periodo (miles de EUR)	Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	115.565	36,0330	44,2795	43,5761
2023	86.265	23,7204	32,2628	32,0912
2022	63.906	23,5420	31,6062	23,7206
2021		24,3414	31,7490	

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado							Sistema
	Periodo		Acumulada			cálculo	imputación
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,15		0,15	0,30		0,30	Patrimonio	

Comisión de depositario					
% efectivame	Base de				
Periodo	Acumulada	cálculo			

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

SIN001480 página 2 de 11

### 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

ı	Iteritabilidad (70 31	n andanzai)							
			Trime	Trimestral			Anual		
	Acumulado 2024	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
l	35,79	8,41	1,22	7,38	15,24	35,29	-23,30		

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado		Trime	estral		Anual			
2024	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,37	0,09	0,09	0,09	0,09	0,37	0,36		

(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.





SIN001480 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	114.027	98,67	104.955	96,03	
* Cartera interior	11.706	10,13	11.124	10,18	
* Cartera exterior	102.321	88,54	93.832	85,86	
* 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)	1.567	1,36	4.236	3,88	
(+/-) RESTO	-29	-0,03	98	0,09	
PATRIMONIO	115.565	100,00	109.290	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	% sobre patrimonio medio						
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	% variación respecto fin período anterior				
PATRIMONIO ANTERIOR	109.290	86.265	86.265					
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-3,48	2,33	-1,47	-266,96				
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00				
+/- Rendimientos netos	9,22	21,18	29,74	-51,42				
(+/-) Rendimientos de gestión	9,54	21,62	30,50	-50,75				
+ Intereses	0,06	0,03	0,09	89,86				
+ Dividendos	0,52	0,79	1,29	-27,39				
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00				
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,08	20,77	29,21	-51,21				
+/- Resultados en depositos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00				
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00				
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00				
+/- Otros resultados	-0,11	0,03	-0,09	-558,77				
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00				
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,44	-0,76	-18,61				
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	12,88				
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	12,89				
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	86,40				
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-61,37				
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,26	-0,39	-39,65				
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,89				
+ 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	-99,89				
+/- 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	115.565	109.290	115.565					

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

SIN001480 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

ACCIONESIHOME DEPOT INC  ACCIONESIAPPLE INC  ACCIONESIAST RETAILING CO LTD  JPY  3.076  2,66  2.1  ACCIONESISONY GOUP CORP  JPY  2.775  2,40  2.1  ACCIONESISTARBUCKS CORP  JPY  3.076	Período anterio	anterior	
ACCIONESIBANCO BILBAO VIZEANA ARGENTARIA  EUR  769  0.67  773  ACCIONESIBANCO ES RABDELLE SAS  EUR  769  0.67  773  ACCIONESIBANCO DE SARBOLLE SAS  EUR  647  0.056  66  ACCIONESIBANCO DE SARBOLLE SAS  EUR  908  0.79  818  ACCIONESIBANCO SANTANDER S.A.  EUR  908  0.79  818  ACCIONESIBENDOLS AS  EUR  1.445  1.25  1.25  1.25  1.25  ACCIONESIBENDOLS AS  EUR  2.684  2.32  2.55  ACCIONESISIONESIS SAS  EUR  818  0.71  2.55  ACCIONESISIONESIS SAS  EUR  818  1.70  1.131  1.131  1.13  1.13  1.13  1.14  ACCIONESISIONESIS SAS  EUR  1.1,706  1.1,1706  1		%	%
ACCIONESIBANCO DE SABADELLES . EUR 769 0,67 75 ACCIONESIGNACO SANTANDER S.A. EUR 647 0,56 62 ACCIONESIGNACO SANTANDER S.A. EUR 647 0,56 62 ACCIONESIGNACO SANTANDER S.A. EUR 908 0,79 86 ACCIONESIGNACO SANTANDER S.A. EUR 1,445 1,25 1.2 ACCIONESIGNATIRA DE DISENO TEXTIL SA EUR 1,445 1,25 1.2 ACCIONESIGNATIRA DE DISENO TEXTIL SA EUR 818 0,71 22 ACCIONESIGNATIRA DE DISENO TEXTIL SA EUR 818 0,71 22 ACCIONESIGNATIRA DE DISENO TEXTIL SA EUR 818 0,71 22 ACCIONESIGNATIRA DE DISENO TEXTIL SA EUR 818 0,71 22 ACCIONESIGNATIRA DE DISENO TEXTIL SA EUR 818 0,71 22 ACCIONESIGNATIRA DE DISENO TEXTIL SA EUR 1,311 1,13 66 ACCIONESIGNATIRA CONSOLIDATED AIRL EUR 1,311 1,13 66 ACCIONESIGNATIRA TONAL CONSOLIDATED AIRL EUR 1,311 1,13 66 ACCIONESIGNATIRA TONAL EUR 1,706 10,13 11. TIVENESIONES FINANCIERAS INTERIOR 11,706 10,13 11. TIVENESIONES FINANCIERAS INTERIOR 11,706 10,13 11. TIVENESIONES FINANCIERAS INTERIOR 11,706 10,13 11. TACCIONESIGNATIRA SA EUR 822 0,71 47 ACCIONESIGNATIRA SA EUR 822 0,71 47 ACCIONESIGNATIRA SA EUR 1,263 1,09 1.2 ACCIONESISSA CONCLUXOTTICA EUR 1,392 1,20 1.7 ACCIONESISSA CONCLUXOTTICA EUR 1,392 1,20 1.7 ACCIONESISSA SA EUR 1,269 1,477 2.4 ACCIONESISSA SA EUR 1,269 0,18 2.2 ACCIONESISSA SA EUR 7,78 0,67 77 ACCIONESISSA SA EUR 7,79 0,65 0,57 77 ACCIONESISSA SA EUR 7,79 0,65 0,57 77 ACCIONESISSA SA EUR 2,99 0,18 2.2 ACCIONESISSA SA EUR 2,99 0,18 6.2 ACCIONESISSA SA EUR 2,99 0,18 6.3 ACCIONESISSA SA EUR 2,99 0,18 6.2 ACCIONESISSA SA EUR 2,99 0,	06 0,	0,65	0,65
ACCIONESISANDRO SANTANDER, S.A.  EUR 647 0,56 62  ACCIONESISANDRORIS SA  EUR 908 0,79 88  ACCIONESISIANDRORIS SA  EUR 1,445 1,25 1,25 1,25 1,25 1,25 1,25 1,25 1,2	11 0,	0,86	0,86
ACCIONESIGNAMARANS SA  EUR  508  507  608  608	38 0,	0,68	0,68
ACCIONESIBERDROGUA SIA ACCIONESIBERDROGUA SIA ACCIONESIBERDROGUA SIA ACCIONESIBERDROGUA SIA ACCIONESIBERDOGUA SIA ACCIONESIBERDROGUA SIA ACCIONESISTA SIA ACCION	28 0,	0,57	0,57
ACCIONESISINDUSTRIA DE DISENOTEXTIL SA  EUR 2.684 2.32 2.5  ACCIONESIREPSOL SA  EUR 818 0,71 22  ACCIONESIREPSOL SA  EUR 1.481 1,28 1.8  ACCIONESIREPSOL SA  EUR 1.481 1,28 1.8  ACCIONESIREPSOL SA  ACCIONESIREPSOL SA  EUR 1.311 1,13 66  ACCIONESIREPSOL SA  EUR 1.706 10,13 11.7  RENTA VARIABLE  11,706 10,13 11.7  INFORMATIONAL CONSOLIDATED AIRL  EUR 1.706 10,13 11.7  EUR 822 0,71 47  ACCIONESISTERNATIONAL BEUR 12.63 1.0,13 11.7  ACCIONESISTERNATORIAL BEUR 12.63 1.0,9 1.2  ACCIONESISTERNATIONAL BEUR 12.63 1.0,9 1.2  ACCIONESISTERNATIONAL BEUR 12.63 1.0,9 1.2  ACCIONESISTERNA SA  EUR 12.63 1.0,9 1.2  ACCIONESISTERNA SA  EUR 1.263 1.0,9 1.2  ACCIONESISTERNA SA  EUR 1.263 1.0,9 1.2  ACCIONESISTERNA SA  EUR 1.686 1.46 1.5  ACCIONESISTERNA SA  EUR 1.263 1.0,9 1.2  ACCIONESISTERNA SA  EUR 1.263 1.0,9 1.2  ACCIONESISTERNA SA  EUR 1.263 1.0,9 1.2  ACCIONESISTERNA SA  EUR 1.697 1.47 2.4  ACCIONESISTERNA SA  EUR 778 0.67 77  ACCIONESISTERNA SA  EUR 566 0.57 55  ACCIONESISTERNA SA  EUR 566 0.57 55  ACCIONESISTERNA SA  EUR 566 0.57 55  ACCIONESISTERNA SA  EUR 556 0.57 55  ACCIONESISTERNA SA  EUR 555 0.46 64  ACCIONESISTERNA SA  EUR 555 0.46 64  ACCIONESISTERNA SA  EUR 555 0.46 64  ACCIONESISTERNA SA  EUR 556 0.57 65  ACCIONESISTERNA SA  EUR 555 0.46 64  ACCIONESISTERNA SA  EUR 555 0.46 64	57 0,	0,78	0,78
ACCIONESIGNEFOLS SA  EUR  818  0,71  226  ACCIONESINTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL  EUR  1.481  1.28  1.86  ACCIONESINTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL  EUR  RENTA VARIABLE  11,706  10,13  11,706	279 1,	1,17	1,17
ACCIONESIREPSOL SA ACCIONESIREPSOL SA ACCIONESIREPSONA SA ACCIONESIREPSONA SA ACCIONESIREPSONA SA BUR RY COTIZADA BUR 11.706 BUR 1.3311 BUR 1.3311 BUR 1.3311 BUR 1.3311 BUR 1.3311 BUR 1.706 BUR 11.706 BUR 11.7	507 2,	2,29	2,29
ACCIONESINTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL  EUR  1.311  1.130  66  ACCIONESIPTELEFONICA SA  EUR  1.1706  10,13  11.706  10,11  11.706  10,11  11.706  10,11  11.706  11,20	59 0,	0,24	0,24
ACCIONESITELEFONICA SA  EUR  RY COTIZADA  11.706 10,13 11. 11.706 11.70	67 1,	1,71	1,71
REVITABA  11.706  10.13  11.706  10.10	92 0,	0,63	0,63
III.706	19 0,	0,59	0,59
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	124 10	10,17	10,17
ACCIONESIPIERMES INTERNATIONAL  EUR 8.22 0,71 47  ACCIONESIPAR NA EUR 1.686 1,46 1.5  ACCIONESIPAR L'OUIDE SA EUR 1.686 1,46 1.5  ACCIONESIRA L'OUIDE SA EUR 1.282 1,99 1.2  ACCIONESIRA L'OUIDE SA EUR 1.392 1,20 1.7  ACCIONESIRA L'OUIDE SA EUR 1.392 1,20 1.7  ACCIONESIRA L'OUIDE SA EUR 1.697 1,47 2.4  ACCIONESIRA HOLDING NV EUR 1.697 1,47 2.4  ACCIONESIRA HOLDING NV EUR 1.697 1,47 2.4  ACCIONESIRA LORING SA EUR 1.179 1,02 1.4  ACCIONESIRA L'OUIDE SA EUR 1.179 1,02 1.4  ACCIONESIRA L'OUIDE SA EUR 1.179 1,02 1.4  ACCIONESIRA EUR 1.179 1,02 1.4  ACCIONESIRA EUR 778 0.667 76  ACCIONESIRA EUR 778 0.667 77  ACCIONESIRA EUR 209 0.18 22  ACCIONESIRA E EUR 562 0.49 44  ACCIONESIRA E EUR 562 0.49 44  ACCIONESIRA E EUR 562 0.49 44  ACCIONESIRA E EUR 553 0.46 44  ACCIONESIRA E EUR 535 0.46 44  ACCIONESIRA E EUR 535 0.46 44  ACCIONESIRA E EUR 533 0.56 66  ACCIONESIRA E EUR 533 0.56 66  ACCIONESIRA E EUR 533 0.56 66  ACCIONESIRA E EUR 554 0.56 66  ACCIONESIRA E EUR 555 0.46 67  ACCIONESIRA E EUR 557 0.46 67  ACCIONESIRA E EUR 557 0.46 67  ACCIONESIRA E EUR 557 0.46 67  ACCIONESIRA E	124 10	10,17	10,17
ACCIONESIPIERMES INTERNATIONAL  EUR 8.22 0,71 47  ACCIONESIPAR NA EUR 1.686 1,46 1.5  ACCIONESIPAR L'OUIDE SA EUR 1.686 1,46 1.5  ACCIONESIRA L'OUIDE SA EUR 1.282 1,99 1.2  ACCIONESIRA L'OUIDE SA EUR 1.392 1,20 1.7  ACCIONESIRA L'OUIDE SA EUR 1.392 1,20 1.7  ACCIONESIRA L'OUIDE SA EUR 1.697 1,47 2.4  ACCIONESIRA HOLDING NV EUR 1.697 1,47 2.4  ACCIONESIRA HOLDING NV EUR 1.697 1,47 2.4  ACCIONESIRA LORING SA EUR 1.179 1,02 1.4  ACCIONESIRA L'OUIDE SA EUR 1.179 1,02 1.4  ACCIONESIRA L'OUIDE SA EUR 1.179 1,02 1.4  ACCIONESIRA EUR 1.179 1,02 1.4  ACCIONESIRA EUR 778 0.667 76  ACCIONESIRA EUR 778 0.667 77  ACCIONESIRA EUR 209 0.18 22  ACCIONESIRA E EUR 562 0.49 44  ACCIONESIRA E EUR 562 0.49 44  ACCIONESIRA E EUR 562 0.49 44  ACCIONESIRA E EUR 553 0.46 44  ACCIONESIRA E EUR 535 0.46 44  ACCIONESIRA E EUR 535 0.46 44  ACCIONESIRA E EUR 533 0.56 66  ACCIONESIRA E EUR 533 0.56 66  ACCIONESIRA E EUR 533 0.56 66  ACCIONESIRA E EUR 554 0.56 66  ACCIONESIRA E EUR 555 0.46 67  ACCIONESIRA E EUR 557 0.46 67  ACCIONESIRA E EUR 557 0.46 67  ACCIONESIRA E EUR 557 0.46 67  ACCIONESIRA E	124 10	10.17	10,17
ACCIONESISAFRAN SA ACCIONESIJAR LIQUIDE SA EUR 1.263 1.09 1.20 1.7. ACCIONESIJAR LIQUIDE SA EUR 1.3932 1,20 1.7. ACCIONESIJAR LIQUIDE SA EUR 1.697 1.47 2.4 ACCIONESIJAR LIQUIDE SA EUR 1.779 1.02 1.4. ACCIONESIJAR LIQUIDE SA EUR 2.09 0.18 2.2 ACCIONESIJAR LIANZ SE EUR 2.09 0.18 2.2 ACCIONESIJAR SE EUR 2.0 ACCIONESIJAR SE ACCION		,	0,43
ACCIONESIARLUQUIDE SA ACCIONESIARLUQUIDE SA ACCIONESISSIMORIUXOTTICA BUR 1.392 1,20 1.7 ACCIONESISSIMORIUXOTTICA BUR 5144 0,44 ACCIONESISSIMORIUXOTTICA BUR 1.697 1,47 2.4 ACCIONESISONAL HOLDING IV BUR 778 0,67 76 ACCIONESINCISA BUR 778 0,67 77 ACCIONESINCISA BUR 778 0,67 77 ACCIONESINOVARTIS AG ACCIONESINFINEON TECHNOLOGIES AG BUR 778 0,67 76 ACCIONESINFINEON TECHNOLOGIES AG BUR 656 0,57 52 ACCIONESINFINEON TECHNOLOGIES AG BUR 656 0,57 52 ACCIONESINOVANTIS AS ACCIONESINOVANTIS AS ACCIONESINOVO NORDISK AS BUR 562 0,49 45 ACCIONESINOVO NORDISK AS BUR 535 0,46 44 ACCIONESIPOLOGIES INC BUR 536 0,31 0,56 66 ACCIONESISADOVANCED MICRO DEVICESINC BUR 536 0,31 0,56 66 ACCIONESISADOVANCED MICRO DEVICESINC BUR 536 0,334 5,48 5.2 ACCIONESISANDOZ GROUP AG ACCION			1,44
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	/		1,19
ACCIONESISSILORIUXOTTICA  EUR 514 0,44  ACCIONESISASMIL HOLDING NV  EUR 1.697 1,47 2,4  ACCIONESISASMIL HOLDING NV  EUR 1.179 1,02 1,4  ACCIONESISOPERLI SA  EUR 7778 0,67 76  ACCIONESISOPERLI SA  EUR 7778 0,67 76  ACCIONESISOPERLI SA  EUR 7778 0,67 76  ACCIONESISINOVARTIS AG  CHF 843 0,73 88  ACCIONESISINEON TECHNOLOGIES AG  EUR 209 0,18 22  ACCIONESISAPSE  EUR 666 0,57 52  ACCIONESISAPSE  EUR 666 0,57 52  ACCIONESISAPSE  EUR 562 0,49 45  ACCIONESISAPSE  EUR 555 0,46 46  ACCIONESISPROVO ROPDISK A'S  DKK 747 0,65 1,22  ACCIONESISPROVO ROPDISK RIVE ROPD			1,58
ACCIONESIASML HOLDING NV	111	.,00	.,00
ACCIONES L'OREAL SA  EUR 1.179 1,02 1.4  ACCIONES VINCI SA  EUR 778 0,67 76  CHF 843 0,73 85  ACCIONES INDYARTIS AG  EUR 209 0,18 22  ACCIONES SAP SE  EUR 656 0,57 52  ACCIONES ALPIANZ SE  ACCIONES SINCH SE  ACC	10 2	2,21	2.21
ACCIONESIVINCI SA  ACCIONESIVANCI SA  ACCIONESINOVARTIS AG  CHF  843  0,73  85  ACCIONESISINESON TECHNOLOGIES AG  CHF  843  0,73  85  ACCIONESISINESON TECHNOLOGIES AG  EUR  209  0,118  222  ACCIONESISIA SE  EUR  656  0,57  55  ACCIONESISIA SE  EUR  562  0,49  44  45  ACCIONESINOVO NORDISK A/S  DKK  747  0,65  1,2  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  44  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  66  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  66  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  66  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  46  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  66  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  44  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  66  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  44  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  66  66  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  66  66  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  66  67  1,71  0,06  66  ACCIONESIPROSUS ARE  EUR  535  0,46  66  66  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  66  66  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  66  66  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  66  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  66  67  1,77  1,4  4,4  4,6  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  1,77  1,4  4,4  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  1,77  1,4  4,4  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  EUR  535  0,46  64  CICHE  717  0,66  66  ACCIONESINOS NV  EUR  EUR  535  0,46  64  CICHE  717  0,06  66  ACCIONESINOS NV  EUR  EUR  535  0,46  1,77  1,4  4,4  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  1,77  1,4  4,4  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  1,77  1			1,29
ACCIONESINOVARTIS AG  CHF  B43  0,73  88  ACCIONESINFINEON TECHNOLOGIES AG  EUR  209  0,18  222  ACCIONESISAP SE  EUR  656  0,57  552  ACCIONESISALIANZ SE  EUR  562  0,49  44  ACCIONESIPROLOGIS INC  USD  643  0,56  66  ACCIONESIPROLOGIS INC  USD  643  ACCIONESIPROLOGIS INC  USD  643  ACCIONESIPROLOGIS INC  USD  643  ACCIONESIPROLOGIS INC  USD  643  ACCIONESIPROLOGIS INC  USD  6334  ACCIONESIPROLOGIS INC  USD  6334  ACCIONESIPROLOGIS INC  USD  6343  COLONESIPROLOGIS INC  USD  6,334  CACIONESIMETA PLATFORMS INC  USD  6,993  6,05  5,9  ACCIONESIMAZON.COM INC  USD  6,993  6,05  5,9  ACCIONESIMAZON.COM INC  USD  6,993  6,05  5,9  ACCIONESISANDOZ GROUP AG  CHF  71  0,06  6  ACCIONESICONESICONESISTRIC USD  551  0,48  54  ACCIONESICONESISTRIC INC  USD  551  0,48  54  ACCIONESIVISA INC  USD  561  ACCIONESIVISA INC  USD  574  0,50  62  ACCIONESIVISA INC  USD  53  0,05  54  ACCIONESIVISA INC  USD  54  ACCIONESIVISA INC  USD  55  46  ACCIONESIVISA INC  USD  57  ACCIONESIVISA INC  USD  57  ACCIONESIVISA INC  USD  58  40  40  40  ACCIONESIVISA  ACCION	.,		0,70
ACCIONESINAPINEON TECHNOLOGIES AG  ACCIONESINAPINEON TECHNOLOGIES AG  EUR 656 0,57 52  EUR 562 0,49 44  ACCIONESINAP SE EUR 562 0,49 44  ACCIONESINAP SE EUR 562 0,49 44  ACCIONESINAVO NORDISK A/S DKK 747 0,65 1.2  ACCIONESINOVO NORDISK A/S DKK 747 0,65 1.2  ACCIONESIPROLOGIS INC USD 643 0,56 66  ACCIONESIPROLOGIS INC USD 643 0,56 666  ACCIONESIPROLOGIS INC USD 6334 5,48 5.2  ACCIONESIPROLOGIS INC USD 6,334 5,48 5.2  ACCIONESIMETA PLATFORMS INC USD 6,334 5,48 5.2  ACCIONESIADVANCED MICRO DEVICESINC USD 992 0,86 1.2  ACCIONESIADVANCED MICRO DEVICESINC USD 992 0,86 1.2  ACCIONESIADANZON COM INC USD 6,993 0,05 5.9  ACCIONESISANDOZ GROUP AG CHF 71 0,06 66  ACCIONESISANDOZ GROUP AG CHF 71 0,06 66  ACCIONESISANDOX GROUP AG USD 551 0,48 54  ACCIONESISIANE USD 551 0,48 54  ACCIONESISIANE HOLDINGS INC USD 551 0,48 54  ACCIONESISIANE ON USD 551 0,59 66  ACCIONESISIANE ON USD 551 0,48 54  ACCIONESISIANE ON USD 551 0,59 66  ACCIONESISIANE ON USD 551 0,55 8 1,35 1.3  ACCIONESISIANE ON USD 551 0,55 8 1,35 1.3  ACCIONESISIANE ON USD 1,558 1,35 1.3  ACCIONESIS			0,82
ACCIONESIAP SE  EUR		0,02	
ACCIONESIALLIANZ SE EUR 562 0,49 45 ACCIONESIALLIANZ SE EUR 562 0,49 45 ACCIONESIPROSUS NY EUR 535 0,46 46 ACCIONESIPROSUS NY EUR 535 0,46 46 ACCIONESIPROLOGIS INC USD 643 0,56 66 ACCIONESIPROLOGIS INC USD 643 0,56 66 ACCIONESIABBOTT LABORATORIES USD 358 0,31  ACCIONESIABBOTT LABORATORIES USD 358 0,31  ACCIONESIADVANCED MICRO DEVICESINC USD 6,334 5,48 5,2 ACCIONESIADVANCED MICRO DEVICESINC USD 992 0,86 1,2 ACCIONESIADVANCED MICRO DEVICESINC USD 992 0,86 1,2 ACCIONESIADVANCED MICRO DEVICESINC USD 992 0,86 1,2 ACCIONESIADVANCED MICRO DEVICESINC USD 6,993 6,05 5,9  ACCIONESISANDOZ GROUP AG CHF 71 0,06 6 ACCIONESISANDOZ GROUP AG CHF 71 0,06 66 ACCIONESICADENCE DESIGN SYSTEMS INC USD 551 0,48 54 ACCIONESICADENCE DESIGN SYSTEMS INC USD 551 0,48 54 ACCIONESICADENCE DESIGN SYSTEMS INC USD 574 0,50 62 ACCIONESIVA INC USD 5,74 0,50 62 ACCIONESIVA INC USD 5,74 1,77 1,4 ACCIONESIHILTON GRAND VACATIONS INC USD 5,3 0,05 5,5 ACCIONESIHILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC USD 1,558 1,35 1,3 ACCIONESIHILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC USD 1,574 1,51 1,44 ACCIONESIHOME DEPOT INC USD 1,774 1,51 1,44 ACCIONESIFAST RETAILING CO LTD JPY 3,076 2,66 2,1 ACCIONESISIANE INC USD 9,245 8,00 7,5 ACCIONESISIANE ROLLING CO LTD JPY 2,7775 2,40 2,40 ACCIONESISIANE INC USD 1,468 1,27 1,2 ACCIONESISTAR ECTRONICS INV USD 1,664 1,44 1,3 ACCIONESISTAR ECTRONICS INV USD 1,664 1,44 1,3 ACCIONESISTAR ENGOLE LECTRONICS INV USD 2,83 0,24 ACCIONESISTIMICROELECTRONICS INV USD 5,48 0,47 ACCIONESISTIMICROELECTRONICS INV USD 1,664 1,44 1,3 ACCIONESISTIMICROELECTRONICS INV USD 5,48 0,47 ACCIONESISTIMICROELECTRONICS INV USD 1,664 1,44 1,53 ACCIONESISTIMICROELECTRONICS INV USD 2,48 0,47 ACCIONESISTIMICROELECTRONICS INV USD 1,664 1,44 1,53 ACCIONESISTIMICROELECTRONICS INV USD 2,48 0,47 ACCIONESISTIMICROELECTRONICS INV USD 1,548 0,47 ACCIONESISTIMICROELECTRONICS INV USD 1,548 0,47 ACCIONESISTIMICROELECTRONICS INV USD 1,564 0,56 55 ACCIONESISTIMICROELECTRONICS INV USD 1,546 0,41 1,5			0,21
ACCIONESINOVO NORDISK A/S  ACCIONESINOVO NORDISK A/S  DKK  747  0,655  1.2  ACCIONESIPROSUS NV  EUR  535  0,46  44  ACCIONESIPROLOGIS INC  USD  643  0,56  66  ACCIONESIPROLOGIS INC  USD  6334  5,48  5,2  ACCIONESIMETA PLATFORMS INC  USD  6,334  5,48  5,2  ACCIONESIMETA PLATFORMS INC  USD  6,992  0,86  1,2  ACCIONESIAMAZON COM INC  USD  6,993  6,05  5,9  ACCIONESIAMAZON COM INC  USD  551  0,48  54  ACCIONESIAMAZON COM INC  USD  551  0,48  54  ACCIONESICADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  574  0,50  66  ACCIONESICADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  574  0,50  66  ACCIONESIVAL INC  USD  574  0,50  67  ACCIONESIVAL INC  USD  801  0,699  4A  ACCIONESIVAL INC  USD  53  0,05  53  0,05  54  ACCIONESIVAL INC  USD  1,558  1,35  1,3  ACCIONESIHILTON WORLDWINDE HOLDINGS INC  USD  1,558  1,35  1,34  ACCIONESIHOME DEPOT INC  USD  1,747  1,44  ACCIONESIFOR DEPOT INC  USD  1,777  1,44  ACCIONESIFOR PET INC  USD  1,777  1,44  ACCIONESISONY GOUP CORP  JPY  2,7775  2,40  2,1  ACCIONESISONY GOUP CORP  JPY  2,7775  2,40  2,1  ACCIONESISTAR ETAILING CO LTD  JPY  3,076  2,66  2,1  ACCIONESISTAR ETAILING CO LTD  JPY  5,74  0,50  7,5  ACCIONESISTAR ETAILING CO LTD  JPY  5,74  0,50  7,5  ACCIONESISTAR ETAILING CO LTD  JPY  5,74  0,50  7,5  ACCIONESISTAR ETAILING CO LTD  JPY  3,076  2,66  2,1  ACCIONESISTAR ETAILING CO LTD  JPY  5,74  0,50  7,5  ACCIONESISTAR ETAILING CO LTD  JPY  3,076  2,66  2,1  ACCIONESISTAR ETAILING CO LTD  JPY  3,076  2,66  2,1  ACCIONESISTAR ETAILING CO LTD  JPY  3,076  3,66  2,1  ACCIONESISTAR ETAILING CO LTD  JPY  5,74  0,50  7,5  ACCIONESISTAR ETAILING CO LTD  JPY	/	-, -	0,48
ACCIONESIPROSUS NV EUR 535 0,46 46 ACCIONESIPROLOGIS INC USD 643 0,56 66 ACCIONESIPROLOGIS INC USD 358 0,31  ACCIONESIABOTT LABORATORIES USD 358 0,31  ACCIONESIABOTT LABORATORIES USD 358 0,31  ACCIONESIABOTT LABORATORIES USD 358 0,31  ACCIONESIABOT LABORATORIES USD 992 0,86 1.2 ACCIONESIAMAZON COM INC USD 6.993 6,05 5.9 ACCIONESIAMAZON COM INC USD 6.993 6,05 5.9 ACCIONESISANDOZ GROUP AG CHF 71 0,06 66 ACCIONESIGNOV BYSTEMS INC USD 551 0,48 5.4 ACCIONESICROVIDESING USD 551 0,48 5.4 ACCIONESIVISA INC USD 574 0,50 62 ACCIONESIVISA INC USD 801 0,69 64 ACCIONESIVISA INC USD 801 0,69 64 ACCIONESIHILTON GRAND VACATIONS INC USD 2.042 1,77 1.4 ACCIONESIHILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC USD 1.558 1,35 1.3 ACCIONESIHICTON WORLDWIDE HOLDINGS INC USD 1.558 1,35 1.3 ACCIONESIFAST RETAILING CO LTD USD 9.245 8,00 7.5 ACCIONESISONY GOUP CORP USD 1.468 1,27 1.2 ACCIONESISONY GOUP CORP USD 1.468 1,27 1.2 ACCIONESISONY GOUP CORP USD 1.468 1,27 1.2 ACCIONESISINE INC USD 2.846 0,73 81 ACCIONESISONY GOUP CORP USD 1.468 1,27 1.2 ACCIONESISTARBUCKS CORP USD 1.468 1,27 1.2 ACCIONESISTARBUCKS CORP USD 1.468 1,27 1.2 ACCIONESISTARBUCKS CORP USD 1.468 1,27 1.2 ACCIONESITOKYO TATEMONIC OLTD JPY 261 0,23 24 ACCIONESITOKYO TATEMONIC OLTD JPY 261 0,23 24 ACCIONESITOKYO TATEMONIC OLTD USD 548 0,47 ACCIONESITIVITIVE SURGICAL INC. USD 548 0,47 ACCIONESITOKYO TATEMONIC OUTD USD 548 0,47 ACCIONESITOKYO TATEMONIC OUTD USD 548 0,47 ACCIONESITOKYO TATEMONIC OUTD USD 548 0,47 ACCIONESITIVITIVE SURGICAL INC. USD 548 0,47 ACCIONESISTIVITIVE SURGICAL INC. USD 548 0,47 ACCIONESISTIVITIVE SURGICA	- ,		1,10
ACCIONESIPROLOGIS INC  USD  643  0,56  66  ACCIONESIABBOTT LABORATORIES  USD  358  0,31  ACCIONESIABBOTT LABORATORIES  USD  6.334  5,48  5,2  ACCIONESIADAVANCED MICRO DEVICESINC  USD  6.992  0,86  1,2  ACCIONESIAMAZON.COM INC  USD  6.993  6,05  5,9  ACCIONESISANDOZ GROUP AG  CHF  71  0,06  66  ACCIONESISANDOZ GROUP AG  ACCIONESISANDOZ GROUP AG  ACCIONESICADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  551  0,48  544  ACCIONESICADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  551  0,48  544  ACCIONESICADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  574  0,50  62  ACCIONESIVISA INC  USD  500  400  ACCIONESIVISA INC  USD  500  400  ACCIONESIVISA INC  USD  500  400  ACCIONESIVISA INC  USD  500  500  ACCIONESIHILTON GRAND VACATIONS INC  USD  500  500  ACCIONESIHILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  USD  1,558  1,35  1,35  ACCIONESIHOME DEPOP INC  USD  1,747  1,51  1,44  ACCIONESIAPPLE INC  USD  400  ACCIONESISAPPLE INC  USD  400  ACCIONESISAS RETAILING CO LTD  JPY  3,076  2,66  2,1  ACCIONESISINIE INC  USD  400  400  ACCIONESISINIE INC  USD  400  400  400  400  400  400  400  4			
ACCIONES ABBOTT LABORATORIES			0,42
ACCIONES META PLATFORMS INC  USD  6.334  5,48  5,2  ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICESINC  USD  992  0,86  1.2  ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICESINC  USD  6.993  6,05  5,9  ACCIONES SANDOZ GROUP AG  ACCIONES SANDOZ GROUP AG  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  551  0,48  544  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  551  0,48  544  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  574  0,50  62  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  574  0,50  62  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  574  0,50  62  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  574  0,50  62  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  574  0,50  63  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  574  0,50  574  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  575  40  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  576  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  577  1,44  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  578  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  579  40  40  40  40  40  40  40  40  40  4	50 0,	0,60	0,60
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICESINC USD 992 0,86 1.2 ACCIONES AMAZON.COM INC USD 6.993 6,05 5.9 ACCIONES AMAZON.COM INC USD 6.993 6,05 5.9 ACCIONES SANDOZ GROUP AG CHF 71 0,06 66 ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC USD 551 0,48 54 ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A USD 574 0,50 62 ACCIONES VISA INC USD 801 0,69 64 ACCIONES VISA INC USD 801 0,69 64 ACCIONES WALMART INC USD 2.042 1,777 1.4 ACCIONES WILLTON GRAND VACATIONS INC USD 53 0,05 55 ACCIONES HILTON GRAND VACATIONS INC USD 1.558 1,35 1.3 ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC USD 1.558 1,35 1.3 ACCIONES HOME DEPOT INC USD 1.747 1,51 1.4 ACCIONES APPLE INC USD 9.245 8,00 7.5 ACCIONES AST RETAILING CO LTD JPY 3.076 2,66 2.1 ACCIONES STARBUCKS CORP USD 1.468 1,27 1.2 ACCIONES STARBUCKS CORP USD 1.468 1,27 1.2 ACCIONES STARBUCKS CORP USD 1.468 1,27 1.2 ACCIONES STARBUCKS CORP USD 1.664 1,44 1.3 ACCIONES STARBUCKS USD 548 0,47 ACCIONES STMICROELECTRONICS INC USD 548 0,41 550 ACCIONES STMICROELECTRONICS INC USD 548 0,41 550 ACCIONES STMICROELECTRONICS INC USD 548 0,41 550 ACCIONES STMICROELECTRONICS USD 548 0,41 550 ACCIONES STMICROELECTRONICS USD 548 0,41 550 ACCIONES STMICROE	74 4	4.00	4.00
ACCIONES AMAZON.COM INC  ACCIONES AMAZON.COM INC  USD  6.993  6.05  5.99  ACCIONES SANDOZ GROUP AG  CHF  71  0.06  6  ACCIONES SANDOZ GROUP AG  CHF  71  0.06  6  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  551  0.48  54  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  574  0.50  62  ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD  801  0.69  64  ACCIONES VALMART INC  USD  2.042  1,777  1.4  ACCIONES WALMART INC  USD  53  0.05  5  ACCIONES HILTON GRAND VACATIONS INC  USD  1.558  1.35  1.3  ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  USD  1.558  1.35  1.3  ACCIONES HOME DEPOT INC  USD  1.747  1.51  1.4  ACCIONES APPLE INC  USD  9.245  8.00  7.5  ACCIONES FAST RETAILING CO LTD  JPY  3.076  2.66  2.1  ACCIONES SONY GOUP CORP  JPY  2.775  2.40  2.1  ACCIONES SONY GOUP CORP  USD  1.468  1.27  1.2  ACCIONES STARBUCKS  1.3  ACCIONES STARBUCKS  1.3  ACCIONES STA			4,82
ACCIONESISANDOZ GROUP AG  CHF 71 0,06 66  ACCIONESICADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD 551 0,48 54  ACCIONESICADENCE DESIGN SYSTEMS INC  USD 574 0,50 62  ACCIONESIVISA INC  USD 801 0,69 64  ACCIONESIVISA INC  USD 2.042 1,77 1.4  ACCIONESIVILTON GRAND VACATIONS INC  USD 53 0,05 55  ACCIONESIVILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  USD 1.558 1,35 1.3  ACCIONESIHILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  USD 1.558 1,35 1.3  ACCIONESIHOME DEPOT INC  USD 9.245 8,00 7.5  ACCIONESISAPPLE INC  USD 9.245 8,00 7.5  ACCIONESISTAST RETAILING CO LTD JPY 3.076 2,66 2.1  ACCIONESISTAST RETAILING CO LTD JPY 2.775 2,40 2.1  ACCIONESISTANE INC  USD 846 0,73 81  ACCIONESISTORY GOUP CORP  USD 1.468 1,27 1.2  ACCIONESITORYO ELECTRON LTD JPY 574 0,50 76  ACCIONESITORYO TATEMONO CO LTD JPY 261 0,23 24  ACCIONESITORYO TATEMONO CO LTD JPY 261 0,23 24  ACCIONESITORYO TATEMONO CO LTD JPY 261 0,23 24  ACCIONESITORYO TATEMONO CO LTD JPY 3674 0,50 76  ACCIONESITORYO TATEMONO CO LTD JPY 361 0,23 24  ACCIONESITORYO TATEMONO CO LTD JPY 361 0,23 24  ACCIONESITORYO TATEMONO CO LTD USD 1.664 1,44 1.3  ACCIONESITORYO TATEMONO CO LTD USD 548 0,47  ACCIONESITORYO MOTOR CORP JPY 851 0,74 84  ACCIONESISTORICA MOTOR CORP USD 548 0,47  ACCIONESISTORICA MOTOR CORP USD 13.418 11,61 14.0  ACCIONESISTORICA CORP USD 13.418 11,61 14.0  ACCIONESISTORICA CORP USD 13.418 11,61 14.0  ACCIONESISTORICA CORP USD 469 0,41 55  ACCIONESISTALIVAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR USD 2.255 1,95 1.95			1,18
ACCIONES CADENCE DESIGN SYSTEMS INC  ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A  ACCIONES VISA INC  USD  53  0,05  5.  ACCIONES VISA INC  USD  1,558  1,35  1,3  ACCIONES VISA INC  ACCIONES VISA INC  USD  1,747  1,51  1,4  ACCIONES VISA INC  USD  1,468  1,27  1,2  ACCIONES VISA INC  ACCIONES VISA INC  USD  1,468  1,27  1,2  ACCIONES VISA INC  ACCIONES VISA INC  USD  1,664  1,44  1,3  ACCIONES VINTUITIVE SURGICAL INC.  USD  1,468  0,47  ACCIONES VINTUITIVE SURGICAL INC.  USD  1,468  0,47  ACCIONES VINTUITIVE SURGICAL INC.  USD  1,469  1,41  1,61  1,41  ACCIONES VINTUITIVE SURGICAL INC.  USD  1,469  1,41  1,61  1,41  ACCIONES VINTUITIVE SURGICAL INC  USD  1,469  1,41  1,61  1,41  ACCIONES VINTUITIVE SURGICAL INC  USD  1,469  1,41  1,61  1,41  ACCIONES VINTUITIVE SURGICAL INC  USD  1,469  1,41  1,51  1,41  ACCIONES VINTUITIVE SURGICAL INC  USD  1,469  1,41  1,51  1,41  ACCIONES VINTUITIVE SURGICAL INC  USD  1,469  1,41  1,51  1,41  ACCIONES VINTUITIVE SURGICAL INC  USD  1,469  1,41  1,51  1,41  ACCIONES VINTUITIVE SURGICAL INC  USD  1,469  1,41  1,51  1,41  ACCIONES VINTUITIVE SURGICAL INC  USD  1,40  1,41  1,51  1,41  1,51  1,41  1,51  1,41  1,51  1,51  1,51  1,51  1,51  1,51			5,45
ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS INC - A  ACCIONES VISA INC  ACCIONES INC  A			0,06
ACCIONES VISA INC  ACCIONES VISA INC  ACCIONES WALMART INC  ACCIONES HILTON GRAND VACATIONS INC  ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  ACCIONES HOME DEPOT INC  ACCIONES HOME DEPOT INC  ACCIONES FAST RETAILING CO LTD  ACCIONES FAST RETAILING CO LTD  ACCIONES SIANT GOUP CORP  ACCIONES SINIKE INC  ACCIONES SINITUITIVE SURGICAL INC.  USD  ACCIONES SINITUITIVE SURGICAL INC.  ACCIONES SINITUITIVE SURGICAL INC.  USD  ACCIONES SINITUITIVE SURGICAL INC.  ACCIONES SINITUITIVE SURGICAL INC.  USD  ACCIONES SINITUITIVE SURGICAL INC.  ACCIONES SINITUITIVE SURGICAL INC.  USD  ACCIONES SINITUITIVE SURGICAL INC.  ACCIONES SINITUITIVE SURGICAL INC.  ACCIONES SINITUITIVE SURGICAL INC.  ACCIONES SINITUITIVE SU			0,50
ACCIONES WALMART INC  ACCIONES WALMART INC  ACCIONES HILTON GRAND VACATIONS INC  ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  ACCIONES HOME DEPOT INC  ACCIONES HOME DEPOT INC  ACCIONES APPLE INC  ACCIONES FAST RETAILING CO LTD  ACCIONES SONY GOUP CORP  ACCIONES SONY GOUP CORP  ACCIONES SINKE INC  ACCIONES STARBUCKS CORP  ACCIONES STARBUCKS CORP  ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD  ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LTD  ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.  ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.  ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.  ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.  ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP  ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP  ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP  ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP  ACCIONES SINVIDIA CORP  ACCIONES SINVOPSYS INC  ACCIONES SINVOPSYS INC  ACCIONES SINVA SEMICONDUCTOR MANUFACTUR  USD  4CCIONES MASTERCARD INC  USD			0,57
ACCIONES HILTON GRAND VACATIONS INC  ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  ACCIONES HOME DEPOT INC  ACCIONES HOME DEPOT INC  ACCIONES APPLE INC  ACCIONES AST RETAILING CO LTD  ACCIONES SAST RETAILING CO LTD  ACCIONES SONY GOUP CORP  ACCIONES SINY GOUP CORP  ACCIONES SINKE INC  ACCIONES STARBUCKS CORP  USD  ACCIONES STARBUCKS CORP  USD  ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD  ACCIONES STOKYO TATEMONO CO LTD  ACCIONES SIMICROELECTRONICS NV  ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.  ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.  ACCIONES TOWORAN CHASE AND CO  ACCIONES TOWORAN			0,59
ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  ACCIONES HILTON WORLDWIDE HOLDINGS INC  ACCIONES HOME DEPOT INC  ACCIONES HOME DEPOT INC  ACCIONES APPLE INC  ACCIONES APPLE INC  ACCIONES FAST RETAILING CO LTD  ACCIONES SAST RETAILING CO LTD  ACCIONES SONY GOUP CORP  ACCIONES SINKE INC  ACCIONES SINKE INC  ACCIONES SINKE INC  ACCIONES STARBUCKS CORP  ACCIONES STARBUCKS CORP  ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD  ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LTD  ACCIONES STMICROELECTRONICS NV  ACCIONES STMICROELECTRONICS NV  ACCIONES SINTUITIVE SURGICAL INC.  ACCIONES SIPMORGAN CHASE AND CO  ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP  ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP  ACCIONES SIPMORGAN CHASE AND CO  ACCIONES	,		1,35
ACCIONES HOME DEPOT INC  ACCIONES APPLE INC  ACCIONES APPLE INC  ACCIONES FAST RETAILING CO LTD  ACCIONES SONY GOUP CORP  ACCIONES SINKE INC  ACCIONES SINKE INC  ACCIONES STARBUCKS CORP  ACCIONES TARBUCKS CORP  ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LTD  ACCIONES STMICROELECTRONICS NV  ACCIONES STMICROELECTRONICS NV  ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.  ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO  ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP  ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP  ACCIONES SINVIDITION CORP  USD  13.418  11,61  14.6  ACCIONES SINVIDITION AG  ACCIONE			0,05
ACCIONES APPLE INC ACCIONES FAST RETAILING CO LTD ACCIONES FAST RETAILING CO LTD ACCIONES SONY GOUP CORP ACCIONES SONY GOUP CORP ACCIONES SINIKE INC ACCIONES STARBUCKS CORP ACCIONES STARBUCKS CORP ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LTD ACCIONES STMICROELECTRONICS NV ACCIONES STMICROELECTRONICS NV ACCIONES STMICROELECTRONICS NV ACCIONES STMICROELECTRONICS NV ACCIONES SINTUITIVE SURGICAL INC. ACCIONES SIPMORGAN CHASE AND CO USD 548 0,47 ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP JPY 851 0,74 84 ACCIONES SINTOIT CORP JPY 851 0,74 84 ACCIONES SONERAL ELECTRIC CO USD 644 0,56 59 ACCIONES SONERAL ELECTRIC CO USD 13.418 11,61 14.6 ACCIONES SONERAL ELECTRIC CO USD 469 0,41 55 ACCIONES SINOPSYS INC USD 469 0,41 55 ACCIONES MASTERCARD INC USD 941 0,81 76			1,22
ACCIONES FAST RETAILING CO LTD JPY 3.076 2,66 2.1  ACCIONES SONY GOUP CORP JPY 2.775 2,40 2.1  ACCIONES SINIKE INC USD 846 0,73 81  ACCIONES STARBUCKS CORP USD 1.468 1,27 1.2  ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD JPY 574 0,50 78  ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LTD JPY 261 0,23 24  ACCIONES STMICROELECTRONICS NV USD 283 0,24  ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC. USD 1.664 1,44 1.3  ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO USD 548 0,47  ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP JPY 851 0,74 84  ACCIONES SINITUIT CORP USD 13.418 11,61 14.0  ACCIONES ROCHE HOLDING AG USD 469 0,41 55  ACCIONES SYNOPSYS INC USD 941 0,81 76  ACCIONES MASTERCARD INC USD 941 0,81 76  ACCIONES MASTERCARD INC USD 941 0,81 76			1,37
ACCIONES SONY GOUP CORP			6,88
ACCIONES NIKE INC  ACCIONES STARBUCKS CORP  ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD  ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LTD  ACCIONES STMICROELECTRONICS NV  ACCIONES STMICROELECTRONICS NV  ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO  ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP  ACCIONES STOYOTA MOTOR CORP  ACCIONES SINVIDIA CORP  ACCIONES SIN			2,00
ACCIONES STARBUCKS CORP			1,94
ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD JPY 574 0,50 78 ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LTD JPY 261 0,23 24 ACCIONES STMICROELECTRONICS NV USD 283 0,24 ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC. USD 1.664 1,44 1.3 ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO USD 548 0,47 ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP JPY 851 0,74 84 ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO USD 644 0,56 59 ACCIONES INVIDIA CORP USD 13.418 11,61 14.0 ACCIONES ROCHE HOLDING AG USD 278 0,24 ACCIONES SYNOPSYS INC USD 469 0,41 55 ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR USD 941 0,81 76 ACCIONES MASTERCARD INC USD 941 0,81 76	15 0,	0,75	0,75
ACCIONES TOKYO TATEMONO CO LTD		1,11	1,11
ACCIONES STMICROELECTRONICS NV USD 283 0,24  ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC. USD 1.664 1,44 1.3  ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO USD 548 0,47  ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP JPY 851 0,74 84  ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO USD 644 0,56 59  ACCIONES INVIDIA CORP USD 13.418 11,61 14.0  ACCIONES ROCHE HOLDING AG USD 278 0,24  ACCIONES SYNOPSYS INC USD 469 0,41 55  ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR USD 941 0,81 76  ACCIONES MASTERCARD INC USD 941 0,81 76	32 0,	0,72	0,72
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.  ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO  ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP  ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO  ACCIONES INVIDIA CORP  ACCIONES ROCHE HOLDING AG  ACCIONES SYNOPSYS INC  ACCIONES SYNOPSYS INC  ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR  ACCIONES MASTERCARD INC  USD  1.664  1,44  1.3  1.664  1,44  1.3  1.4  1.3  1.664  1,44  1.3  1.3  1.664  1,44  1.3  1.664  1,44  1.3  1.3  1.664  1,44  1.3  1.3  1.664  1,44  1.3  1.61  1.4  1.61  1.	10 0,	0,22	0,22
ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO  ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO  ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP  ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO  ACCIONES NVIDIA CORP  ACCIONES ROCHE HOLDING AG  ACCIONES SYNOPSYS INC  ACCIONES SYNOPSYS INC  ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR  ACCIONES MASTERCARD INC  USD  941  0,81  76			
ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP JPY 851 0,74 84 ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO USD 644 0,56 59 ACCIONES NVIDIA CORP USD 13.418 11,61 14.0 ACCIONES ROCHE HOLDING AG USD 278 0,24 ACCIONES SYNOPSYS INC USD 469 0,41 55 ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR USD 2.255 1,95 1.9 ACCIONES MASTERCARD INC USD 941 0,81 76	370 1,	1,25	1,25
ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO			
ACCIONES NVIDIA CORP USD 13.418 11,61 14.0  ACCIONES ROCHE HOLDING AG USD 278 0,24 ACCIONES SYNOPSYS INC USD 469 0,41 55  ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR USD 2.255 1,95 1.9  ACCIONES MASTERCARD INC USD 941 0,81 76	11 0,	0,77	0,77
ACCIONES ROCHE HOLDING AG USD 278 0,24  ACCIONES SYNOPSYS INC USD 469 0,41 55  ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR USD 2.255 1,95 1.9  ACCIONES MASTERCARD INC USD 941 0,81 76	04 0,	0,54	0,54
ACCIONES ROCHE HOLDING AG USD 278 0,24  ACCIONES SYNOPSYS INC USD 469 0,41 55  ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR USD 2.255 1,95 1.9  ACCIONES MASTERCARD INC USD 941 0,81 76	005 12	12,8	12,81
ACCIONES SYNOPSYS INC USD 469 0,41 55 ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR USD 2.255 1,95 1.9 ACCIONES MASTERCARD INC USD 941 0,81 76		**	•
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR USD 2.255 1,95 1.9  ACCIONES MASTERCARD INC USD 941 0,81 76	55 0,	0,51	0,51
ACCIONES MASTERCARD INC USD 941 0,81 76			1,75
			0,70
ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON USD 866 0,75 84			0,77
5,10			2,15

		Período actual		Período anterior		
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%	
ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	1.526	1,32	1.296	1,19	
ACCIONES ALPHABET INC	USD	5.851	5,06	5.441	4,98	
ACCIONES ORACLE CORP	USD	471	0,41	1		
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	2.603	2,25	2.257	2,07	
ACCIONES HONDA MOTOR CO LTD	JPY	330	0,29	350	0,32	
ACCIONES MITSUI FUDOSAN CO LTD	JPY	363	0,31	397	0,36	
ACCIONES DANONE SA	EUR	374	0,32	328	0,30	
ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	1.254	1,08	1.239	1,13	
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	413	0,36	1		
ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	525	0,45	591	0,54	
ACCIONES YAMABIKO CORP	JPY	80	0,07	68	0,06	
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	646	0,56	480	0,44	
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	7.061	6,11	7.236	6,62	
ACCIONES BOEING CO	USD	1.137	0,98	1.130	1,03	
ACCIONES BROADCOM INC	USD	905	0,78	605	0,55	
ACCIONES QUALCOMM INC	USD			502	0,46	
ACCIONES JD.COM INC	HKD			12	0,01	
ACCIONES MEITUAN	HKD			25	0,02	
ACCIONES NESTLE SA	CHF			872	0,80	
ACCIONES VIATRIS INC	USD			23	0,02	
RV COTIZADA		102.321	88,53	93.832	85,85	
RENTA VARIABLE		102.321	88,53	93.832	85,85	
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		102.321	88,53	93.832	85,85	
INVERSIONES FINANCIERAS		114.027	98,66	104.955	96,02	
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio						

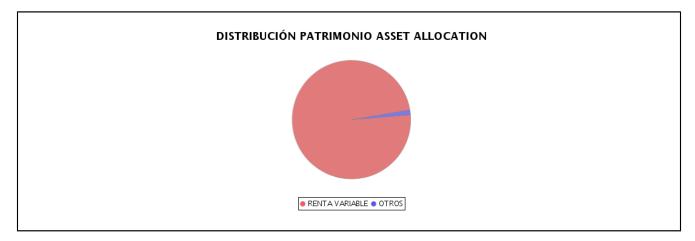
SIN001480 página 6 de 11

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

SIN001480 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		

SIN001480 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: 18.360.059,07 - 69,23%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 5,01 - 4,58%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 18,44

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1.558,64

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin	adverten	cias

### 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El ejercicio 2024 cerró con un horizonte cíclico relativamente despejado, 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, pagina 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: 0,00% en RF en directo, 96,02% en RV en directo y 0,00% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 63,80% en divisa USD, un 20,87% en divisa EUR, un 8,54% en divisa JPY, un 1,68% en divisa CHF, un 1,10% en divisa DKK y un 0,03% en divisa HKD.

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, 98,66% en RV en directo y 0,00% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 67,45% en divisa USD, un 20,21% en divisa EUR, un 9,56% en divisa JPY, un 0,79% en divisa CHF y un 0,65% 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: NVIDIA CORP, APPLE COMPUTER, y META PLATFORMS INC-CLASS A; y los valores que menos han aportado son: ASML HOLDING NV (HOLANDA), NOVO NORDISK A/S, y REPSOL S.A.

#### 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 35,79%. 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 0,37% 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 5,74% hasta 115.565.478,06 euros. El número de partícipes aumentó en el periodo\* en 5 lo que supone 140 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 8,41% y la acumulada en el año de

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0.09% durante el trimestre de los cuales un 0.00% 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.

### 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 0,00% en renta fija interior, un 0,00% en renta fija exterior, un 10,13% en renta variable interior y un 88,53% en renta variable exterior.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

N/A

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

N/A

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.

La inversión en grupo emisor NVIDIA CORPORATION supera el 10% del patrimonio, debido a las fluctuaciones de mercado, alcanzando a final del período un 11,61% y encontrándose en plazo legal de regularización.

La suma de inversiones que superan el 5% del patrimonio, superan el 40%, alcanzando un 42,32% debido a fluctuaciones del mercado y encontrándose en plazo legal de regularización.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

# 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 12.23.

### 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.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS). SIN001480

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

ΝΙ/Δ

\* 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.

SIN001480 página 11 de 11