## STAMVALOR INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2466

Informe Semestral del Segundo semestre de 2024

Gestora: SPB Gestión, S.A., SGIIC Depositario: CACEIS Bank Spain, Auditor:

A.U PRICEWATERHOUSECOOPERS

AUDITORES, S.L

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

AGRICOLE

Sociedad por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic.

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

### Dirección

Juan Ignacio Luca de Tena 9-11, Madrid 28027, Madrid (Madrid) (902 22 44 22)

#### 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: 02-08-2002

# 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

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

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

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

# Divisa de denominación

**EUR** 

SIN002466 página 1 de 11

# 2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,16	0,50	0,37
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	4.903.476,00	4.959.960,00
Nº de accionistas	238	254
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	12.811	2,4695	2,6742	2,6126			
2023	12.083	2,0352	2,4240	2,4239			
2022	10.167	1,9345	2,3842	2,0352			
2021	11.770	1,8822	2,3720	2,3577			

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			
0,10		0,10	0,20		0,20	Patrimonio		

Comisión de depositario							
% efectivamente cobrado Base de							
Danie de	A	cálculo					
Periodo	Acumulada	calculo					

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

SIN002466 página 2 de 11

### 2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Iteritabilidad (70 31	ii aiidalizai j							
		Trimestral Anual				ual		
Acumulado 2024	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
7,78	-0,30	2,48	-0,83	6,36	19,10	-13,68	25,26	20,20

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
2024	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
1,26	0,41	0,40	0,22	0,24	1,01	0,69	0,74	0,40

(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.





SIN002466 página 3 de 11

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

	Fin perío	odo actual	Fin períod	lo anterior
Distribución del patrimonio	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.074	86,44	11.604	91,50
* Cartera interior	930	7,26	712	5,61
* Cartera exterior	10.144	79,18	10.892	85,89
* 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)	1.631	12,73	955	7,53
(+/-) RESTO	106	0,83	123	0,97
PATRIMONIO	12.811	100,00	12.682	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	12.682	12.083	12.083				
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-1,14	-0,51	-1,65	127,00			
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00			
+/- Rendimientos netos	2,15	5,28	7,40	-58,70			
(+/-) Rendimientos de gestión	2,99	6,01	8,98	-49,29			
+ Intereses	0,11	0,14	0,26	-20,55			
+ Dividendos	0,57	1,96	2,52	-70,55			
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00			
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,91	3,71	5,61	-47,57			
+/- 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)	0,34	0,19	0,53	87,17			
+/- Otros resultados	0,06	0,01	0,07	940,86			
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00			
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,72	-1,58	19,74			
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,20	2,83			
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	2,83			
- Gastos por servicios exteriores	-0,65	-0,29	-0,94	129,55			
<ul> <li>Otros gastos de gestión corriente</li> </ul>	-0,01	-0,02	-0,04	-56,58			
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,28	-0,35	-77,57			
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	286,85			
+ 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	286,85			
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00			
PATRIMONIO ACTUAL	12.811	12.682	12.811				

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

SIN002466 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

		Período actual		Período	anterior	
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%	
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	10	0,08	9	0,07	
ACCIONES CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	234	1,83	143	1,13	
ACCIONES MAPFRE SA	EUR	191	1,49			
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	494	3,86	559	4,41	
RV COTIZADA		930	7,26	712	5,61	
RENTA VARIABLE		930	7,26	712	5,61	
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		930	7,26	712	5,61	
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CANADA ETF	EUR	29	0,23	26	0,21	
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI RUSSIA ADR/	EUR	51	0,40	51	0,40	
PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS UCI	EUR	39	0,31	39	0,31	
PARTICIPACIONES ISHARES AUTOMATION ROBOT	EUR	316	2,46	292	2,31	
PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL WATER UCI	EUR	81	0,63	79	0,62	
PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL WATER UCI	EUR	30	0,24	30	0,23	
PARTICIPACIONES ROBECOSAM SUSTAINABLE WA	EUR	58	0,45	55	0,43	
PARTICIPACIONES PICTET- ROBOTICS	EUR	120	0,93	114	0,90	
PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHARES	USD	10	0,08	9	0,07	
PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CLEAN ENE	USD	1	, -	11	0,09	
PARTICIPACIONES ISHARES GLOBAL CLEAN ENE	EUR			100	0,79	
IIC		735	5,73	807	6,36	
ACCIONES ING GROEP NV	EUR	3	0.02	3	0,02	
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	16	0,13	15	0,12	
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	528	4,12	543	4,28	
ACCIONESITOTALENERGIES SE	EUR	28	0,22	33	0,26	
ACCIONES SANOFI SA	EUR	131	1,02	126	0,99	
ACCIONES THALES SA	EUR	415	3.24	308	2.43	
ACCIONESIBNP PARIBAS	EUR	210	1,64	211	1,66	
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	367	2,87	322	2,54	
ACCIONESIASML HOLDING NV	EUR	265	2,07	719	5,67	
ACCIONES SIKA AG	CHF	19	0,15	22	0,18	
ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT SA	EUR	331	2,59	341	2,69	
ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	276	2,15	292	2,30	
ACCIONES CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	18	0,14	26	0,20	
ACCIONES DHL GROUP AG	EUR	41	0,14	45	0,20	
ACCIONES Trigano SA	EUR	212	,	189		
ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP AG			1,65		1,49	
ACCIONES NATWEST GROUP PLC	EUR	72	0,56	86	0,68	
ACCIONES GEBERIT AG	GBP	1	0,00	140	4 47	
ACCIONES GEBERTI AG ACCIONES KARDEX AG	CHF	148	1,15	149	1,17	
ACCIONESINARDEX AG	CHF	29	0,22	24	0,19	
2.2	EUR	104	0,81	116	0,92	
ACCIONESIANOVO NORDISK A/S	EUR	335	2,62	292	2,30	
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	42	0,33	67	0,53	
ACCIONES COLOPLAST A/S	DKK	32	0,25	34	0,27	
ACCIONES DSV A/S	DKK	31	0,24	21	0,17	
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	114	0,89	159	1,26	
ACCIONES AGCO Corp	USD	9	0,07	9	0,07	
ACCIONES TECAN GROUP AG	CHF	43	0,34	62	0,49	
ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	18	0,14	17	0,14	
ACCIONES SONOVA HOLDING AG	CHF	121	0,95	111	0,88	
ACCIONES HBM HEALTHCARE INVESTMENTS AG	CHF	13	0,10	15	0,12	
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF	29	0,22	25	0,20	
ACCIONES NESTLE SA	CHF	134	1,05	160	1,26	
ACCIONES VAUDOISE ASSURANCES HOLDING	CHF	6	0,05	5	0,04	
ACCIONES EDISUN POWER EUROPE AG	CHF	13	0,10	26	0,20	
ACCIONES NOVONESIS(NOVOZYMES) B	DKK	30	0,23	31	0,25	
ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	EUR	7	0,05	11	0,08	
ACCIONES ARBONIA AG	CHF	1	0,00	1	0,01	
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	459	3,58	383	3,02	
ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	39	0,31	51	0,40	
ACCIONES PEPSICO INC	USD	15	0,11	15	0,12	
ACCIONES PFIZER INC	USD	56	0,44	57	0,45	

Descripción de la inversión y emisor			Período	actual	Período anterior		
ACCIONESISMATOR COMP  (USD) 6 0,09 6 0,04  ACCIONESISMATOR CORP  (USD) 6 0,09 6 0,04  ACCIONESISMATOR CORP  (USD) 41 0,32 43 0,34  ACCIONESISMATOR ELECTRICS SE  (USD) 365 2,85 1414 3,27  ACCIONESISMATOR LETTRICS SE  (USD) 366 2,85 1414 3,27  ACCIONESISMATOR LETTRICS SE  (USD) 366 2,88 1414 3,27  ACCIONESISMATOR LETTRICS SE  (USD) 366 2,88 1414 3,27  ACCIONESISMATOR LETTRICS SE  (USD) 366 2,88 1414 3,27  ACCIONESISMATOR LETTRICS SE  (USD) 3,00 12 0,08  ACCIONESISMATOR LETTRICS SE  (USD) 3,00 17,7 92 0,72  ACCIONESISMATOR CORP CO  (USD) 3,00 17,7 92 0,72  ACCIONESISMATOR CORP CO  (USD) 3 0,077 92 0,72  ACCIONESISMATOR SE SELLETTRICS SE  (USD) 3 0,00 16 0,03  ACCIONESISMATOR SELLETTRICS SE  (USD) 10 0,08 16 0,13  ACCIONESISMATOR SELLETTRICS SE  (USD) 7 0,06 10 0,08  ACCIONESISMATOR SELLETTRICS SE  (USD) 97 0,76 145 1,15  ACCIONESISMATOR SELLETTRICS SE  (USD) 99 0,777 75 0,59  ACCIONESISMATOR SELLETTRICS SELL	Descripción de la inversión y emisor	Divisa		%		%	
ACCIONES/SIPERATO CORP USD 41 0,322 43 0,34 ACCIONES/SIPERATOR CORP USD 41 1,032 43 0,34 ACCIONES/SIPERATOR CORP USD 365 2,855 1414 3,27 ACCIONES/SIPERATOR CORP USD 365 2,855 1414 3,27 ACCIONES/SIPERATOR CORP I USD 100 0,06 ACCIONES/SIPERATOR USD 10 0,06 ACCIONES/SIPERATOR I USD 10 0,06 ACCIONES/SIPERATOR I USD 10 0,06 ACCIONES/SIPERATOR LUSD 10 0,06 ACCIONES/SIPERATOR LUSD 10 0,06 ACCIONES/SIPERATOR LUSD 17 0,06 ACCIONES/SIPERATOR LUSD 18 0,14 ACCIONES/SIPERATOR LUSD 18 0,14 ACCIONES/SIPERATOR LUSD 18 0,14 ACCIONES/SIPERATOR ACCIONES/SIPERATOR ACCIONES/SIPERATOR LUSD 19 0,07 ACCIONES/SIPERATOR LUSD 10 0,08 ACCIONES/SIPERA	ACCIONES CORNING INC	USD	101	· '	79	0,63	
ACCOMESSINAMER CORP  USD  41  0,32  43  0,34  ACCOMESSINAMER CORP  USD  365  5,56  604  5,56  604  5,56  604  5,56  604  5,56  604  5,56  604  5,56  604  5,56  604  5,56  604  5,56  604  5,56  604  5,56  604  5,56  604  5,56  604  5,56  604  5,56  604  1,28  1,28  1,41  1,48  1,48  1,48  1,48  1,48  1,48  1,48  1,48  1,48  1,48  1,48  1,49  1,40	ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	313	2,45	530	4,18	
ACCIONESSIGNATIONAL GRID PLC  VISID  ACCIONESSIGNATIONAL GRID REPRIATIONAL  VISID  ACCIONE	·	USD	6	0,05	6	0,04	
ACCIONES SILLULLY AND DO  ACCIONES SILLULLY AND DO  ACCIONES SILLULLY AND DO  CHF  12  0,09  10  0,08  16  0,13  40  10  0,08  16  0,13  40  11  15  0,11  15  0,11  15  0,11  15  0,11  15  0,11  15  0,11  16  0,12  16  16  0,14  16  0,15  16  0,16  17  18  18  18  18  18  18  18  18  18	ACCIONES DANAHER CORP	USD	41	0,32	43	0,34	
ACCIONE SINATIONAL GRID DIC  ACCIONESSILARS GROUP AG  CHF  99  0,77  92  0,72  ACCIONESSILARS GROUP AG  CHF  99  0,77  90  0,08  16  0,13  ACCIONESSILARS GROUP AG  LUSD  10  0,08  16  0,13  ACCIONESSILARS GROUP AG  LUSD  10  0,08  16  0,13  ACCIONESSILARS GROUP AG  LUSD  10  0,08  16  0,14  15  0,12  ACCIONESSILARS GROUP AG  ACCIONESSILARS GROUP AG  ACCIONESSILARS GROUP AG  ACCIONESSILARS GROUP AG  ACCIONESSILARS ACCIONESSILARS GROUP AG  ACCIONESSILARS ACCIONESS	ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	705	5,50	694	5,48	
ACCIONESISACION NOC  CHF  12  0.09  12  0.09  0.77  820  0.77  0.06  0.10  0.08  81  0.14  15  0.12  826  826  826  826  826  827  826  827  827	ACCIONES ELI LILLY AND CO	USD	365	2,85	414	3,27	
ACCIONESIURS GROUP AC  USD  3 0,02 4 0,03  ACCIONESIURANA INC  USD  10 0,08 16 0,13  ACCIONESILEVANCE HEALTH INC  USD  7 0,06 10 0,08  ACCIONESILEVANCE HEALTH INC  USD  97 0,76 145 1,15  ACCIONESINTEL CORP  USD  97 0,76 145 1,15  ACCIONESINTEL CORP  USD  97 0,76 145 1,15  ACCIONESINTEL CORP  ACCIONESINTEL CORP  USD  3 0,02 3 0,03  ACCIONESISTENTATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  99 0,77 75 0,59  ACCIONESISTENTATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  77 0,60 81 0,64  ACCIONESISTENTATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  78 0,58  ACCIONESISTENTATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  79 0,77 75 0,59  ACCIONESISTENTATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  79 0,77 75 0,59  ACCIONESISTENTATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  70 0,60 81 0,64  ACCIONESISTENTATIONAL BUSINESS MACHINESS MACHINE	ACCIONES NATIONAL GRID PLC	USD	204	1,59	188	1,48	
ACCIONESIPLAMANA INC.  USD  3  0,02  4  0,03  ACCIONESIPLE VANCE HEALTH INC  USD  7  0,06  10  0,08  ACCIONESISTE VANCE HEALTH INC  USD  7  0,06  10  0,08  ACCIONESISTE VANCE HEALTH INC  USD  97  0,76  145  1,15  ACCIONESINE CORP  USD  97  0,76  145  1,15  ACCIONESINET CORP  USD  99  0,77  75  0,59  ACCIONESINET CORP  USD  99  0,77  75  0,59  ACCIONESINET CORP  USD  99  0,77  75  0,59  ACCIONESINET CORP  USD  77  0,60  81  0,64  ACCIONESINET CORP  USD  75  0,58  ACCIONESINET CORP  USD  76  ACCIONESINET CORP  USD  77  0,60  81  0,64  ACCIONESINET CORP  USD  77  0,60  81  0,64  ACCIONESINET CORP  USD  75  0,58  ACCIONESINET CORP  USD  76  ACCIONESINET CORP  USD  77  0,60  81  0,64  ACCIONESINET CORP  USD  77  0,60  81  0,64  ACCIONESINET CORP  USD  77  0,60  81  0,64  ACCIONESINET CORP  USD  78  ACCIONESINET CORP  USD  78  ACCIONESINET CORP  USD  66  0,44  48  0,38  ACCIONESIS CORP  USD  67  67  5,26  149  1,18  ACCIONESIS CORP  USD  67  64  0,50  61  0,48  ACCIONESIS CORP  CORP  CORP  CORP  CORP  USD  67  64  0,50  61  0,48  ACCIONESIS CORP  C	ACCIONES ALCON INC	CHF	12	0,09	12	0,09	
ACCIONESIBLEVANCE HEALTH INC  USD  10  0,08  16  0,13  ACCIONESIBLEVANCE HEALTH INC  USD  77  0,06  10  0,08  16  0,13  ACCIONESIBLECORP HOLDINGS INC  USD  18  0,14  15  0,12  ACCIONESIBLECORP  USD  97  0,76  145  1,15  0,12  ACCIONESINTEL CORP  USD  97  0,76  145  1,15  0,59  ACCIONESINATATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  99  0,77  75  0,59  ACCIONESIRATATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  97  0,76  145  1,15  0,59  ACCIONESIRATATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  97  0,76  145  1,15  0,59  ACCIONESIRATATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  77  0,60  81  0,64  ACCIONESIRATATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  77  0,60  81  0,64  ACCIONESIRATATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  77  0,60  81  0,64  ACCIONESIRATATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  75  0,58  ACCIONESIRATATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  75  0,58  ACCIONESIRATATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  75  0,58  ACCIONESIRATATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  55  0,43  96  0,76  40  ACCIONESIRATATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  56  0,44  48  0,38  ACCIONESIRATATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  56  0,44  48  0,38  ACCIONESIRATE ENTAFRANCY INC  USD  64  0,50  61  0,48  ACCIONESIRATE HEATHANCY INC  USD  65  0,44  40  0,33  ACCIONESIRATE HEATHANCY INC  USD  64  0,50  67  67  67  67  67  67  67  67  67  6	ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	99	0,77	92	0,72	
ACCIONESIBLEVANCE HEALTH INC  USD  18  0,06  10  0,08  ACCIONESIBLE CORP  USD  97  0,76  145  1,15  ACCIONESIBLET LORDE  USD  97  0,76  145  1,15  ACCIONESIBLET LORDE  USD  99  0,77  75  0,59  30,02  30,03  ACCIONESIBLET LORDE  USD  99  0,77  75  0,59  ACCIONESIBLET LORDE  USD  99  0,77  75  0,59  ACCIONESIBLET LORDE  USD  99  0,77  75  0,59  ACCIONESIBLET LORDE  USD  77  0,60  81  0,64  ACCIONESIBLET LORDE  USD  75  0,58  ACCIONESIBLET LORDE  USD  75  0,58  ACCIONESIBLET LORDE  USD  75  0,58  ACCIONESIBLET LORDE  USD  56  0,43  96  0,76  ACCIONESIBLET LORDE  USD  56  0,44  48  0,38  ACCIONESIBLET LORDE  USD  56  0,44  48  0,38  ACCIONESIBLET LORDE  USD  674  5,26  149  1,18  ACCIONESIBLET LORDE  USD  50  60  10  40  ACCIONESIBLET LORDE  USD  50  40  40  1,03  ACCIONESIBLET LORDE  ACCIONESIBLET LORDE  USD  50  40  40  40  40  40  40  40  40  40	ACCIONES HUMANA INC	USD	3	0,02	4	0,03	
ACCIONESINTEL CORP  USD  97  0,76  145  1,15  0,12  ACCIONESINTEL CORP  USD  97  0,76  145  1,15  0,12  ACCIONESINTEL CORP  USD  97  0,76  145  1,15  0,59  99  0,77  75  0,59  ACCIONESINTEL CORP  USD  3  0,02  3  0,03  0,03  0,03  ACCIONESINESTRANTATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  77  0,60  81  0,64  ACCIONESINESTRANTATIONAL USD  3  0,02  3  0,03  0,03  0,03  0,03  0,04  ACCIONESINESTRANTATIONAL USD  77  0,60  81  0,64  ACCIONESINESTRANTATIONAL USD  77  0,60  81  0,64  ACCIONESINESTRANTATIONAL USD  75  0,58  ACCIONESINESTRANTATIONAL USD  75  0,58  ACCIONESINESTRANTATIONAL USD  75  0,43  96  0,76  ACCIONESINESTRANTATIONAL USD  75  0,44  48  0,38  ACCIONESINESTRANTATIONAL USD  76  0,44  40  0,03  ACCIONESINESTRANTATIONAL USD  76  0,44  40  0,03  ACCIONESINESTRANTATIONAL USD  76  0,44  ACCIONESINESTRANTATIONAL USD  77  0,60  16  0,48	ACCIONES QORVO INC	USD	10	0,08	16	0,13	
ACCIONESINTERNATIONAL BUSINESS MACHINES   USD   99   0,77   75   0,59	ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	7	0,06	10	0,08	
ACCIONESINTERNATIONAL BUSINESS MACHINES  USD  99  0,77  75  0,59  ACCIONESINESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL  USD  3  0,02  3  0,03  0,02  3  0,03  0,02  3  0,03  0,03  0,03  0,04  81  0,64  ACCIONESINEOVARTIS AG  USD  75  0,58  ACCIONESINEOVARTIS AG  USD  75  0,58  ACCIONESINEOVARTIS AG  USD  75  0,58  ACCIONESISTACONOUTOR MANUFACTUR  USD  14  0,11  12  0,10  ACCIONESISTACONOUTOR MANUFACTUR  USD  56  0,43  96  0,76  ACCIONESISTACONOUTOR MANUFACTUR  USD  56  0,44  0,50  61  0,48  0,38  ACCIONESISTACONOUTOR MANUFACTUR  USD  64  0,50  61  0,48  ACCIONESISTACON BUSINEE  USD  55  0,04  40  0,03  ACCIONESISTACON BUSINEE  USD  56  0,04  40  0,03  ACCIONESISTACON BUSINEE  USD  57  0,04  0,05  0,04  0,06  0,06  0,07  0,07  0,07  0,07  0,0	ACCIONES LABCORP HOLDINGS INC	USD	18	0,14	15	0,12	
ACCIONESIRESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL   USD   3   0,02   3   0,03	ACCIONES INTEL CORP	USD	97	0,76	145	1,15	
ACCIONESIGNEVARTIS AG	ACCIONES INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD	99	0,77	75	0,59	
ACCIONESIGNOVARTIS AG  ACCIONESIGNOVARTIS AG  ACCIONESIGNOVARTIS AG  USD  55  0,43  96  0,76  ACCIONESIGNOVARTIS AG  USD  55  0,43  96  0,76  ACCIONESIGNOVARTIS AG  USD  55  0,43  96  0,76  ACCIONESIGNOVARTIS AG  USD  56  0,44  48  0,38  ACCIONESIMEDRATIS AG  USD  674  5,26  149  1,18  ACCIONESIMEDRATIS AG  ACCIONESIMER HATTAWAY INC  USD  674  5,26  149  1,18  ACCIONESIMER HATTAWAY INC  USD  50  0,04  40  0,03  ACCIONESIMER HATTAWAY INC  USD  50  0,04  40  0,03  ACCIONESIMER HATTAWAY INC  USD  50  16  0,12  16  0,13  ACCIONESIMER HATTAWAY INC  USD  16  179  316  2,49  ACCIONESIMER HATTAWAY INC  USD  16  179  316  2,49  ACCIONESIMER HATTAWAY INC  USD  246  1,92  244  0,19  ACCIONESIMER HATTAWAY INC  USD  246  1,92  244  0,19  ACCIONESIMER HATTAWAY INC  USD  25  0,04  40  0,03  ACCIONESIMER HATTAWAY INC  USD  26  ACCIONESIMER HATTAWAY INC  USD  26  46  ACCIONESIMER HATTAWAY INC  USD  26  ACCIONESIMER HATTAWAY INC  USD  27  ACCIONESIMER HATTAWAY INC  USD  27  ACCIONESIMER HATTAWAY INC  USD  460  467  47  467  467  467  467  467	ACCIONES RESTAURANT BRANDS INTERNATIONAL	USD	3	0,02	3	0,03	
ACCIONESICISCO SYSTEMS INC USD 55 0,43 96 0,76 ACCIONESITATIVAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR USD 14 0,11 12 0,10 ACCIONESITATIVAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR USD 56 0,44 48 0,38 ACCIONESISTATIVAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR USD 66 0,44 48 0,38 ACCIONESISTATIVAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR USD 674 5,26 149 1,18 ACCIONESISTERSHIRE HATHAWAY INC USD 66 0,50 61 0,48 ACCIONESIMEDTRONIC PLC USD 5 0,04 4 0,03 ACCIONESIMEDTRONIC PLC USD 5 0,04 4 0,03 ACCIONESIMEDTRONIC PLC USD 5 0,04 4 0,03 ACCIONESISTERS USD 5 0,04 4 0,03 ACCIONESISTERS USD 5 0,04 4 0,03 ACCIONESISTERS USD 66 0,12 16 0,12 16 0,13 ACCIONESISTERS ACCIONESISTERS USD 66 1,92 24 0,19 ACCIONESISTERS ACCIONESISTERS USD 6 0,04 6 1,92 24 0,19 ACCIONESISTERS ACCIONESISTERS USD 6 0,04 6 0,06 ACCIONESISTERS ACCIONESISTERS USD 6 0,04 6 0,07 6 119 0,94 ACCIONESISTERS ACCIONESISTERS USD 6 0,04 6 0,04 6 0,07 6 119 0,94 ACCIONESISTERS BERNICKSOCK INC USD 6 0,04 6 0,04 6 0,04 6 0,07 6 119 0,94 ACCIONESISTERS BERNICKSOCK INC USD 6 0,04 6 0,04 6 0,07 6 119 0,94 ACCIONESISTERS BERNICKSOCK INC USD 85 0,06 ACCIONESISTERS BERNICKSOCK INC USD 85 0,66 ACCIONESISTERS ACCIONESISTERS BERNICKSOCK INC USD 85 0,66 ACCIONESISTERS ACCIONESISTERS BERNICKSOCK INC USD 6 0,359 467 3,68 ACCIONESISTERS ACCIONESISTERS BERNICKSOCK INC USD 6 0,359 467 3,68 ACCIONESISTERS ACCIONESISTERS BERNICKSOCK INC USD 6 0,30 ACCIONESISTERS BERNICKSOCK INC USD 7 0,50 ACCIONESISTERS BERNICKSOCK INC USD 7 0,09 ACCIONESISTERS BERNICKSOCK INC USD 10 ACCIONESIS	ACCIONES CHEVRON CORP	USD	77	0,60	81	0,64	
ACCIONESITATIVAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR  USD  14  0,11  12  0,10  ACCIONESIMEDRONALDS CORP  USD  56  0,44  48  0,38  ACCIONESIMER HATHAWAY INC  USD  674  5,26  149  1,18  ACCIONESIMER HATHAWAY INC  USD  64  0,50  61  0,48  ACCIONESIMER HATHAWAY INC  USD  64  0,50  61  0,48  ACCIONESIMER HATHAWAY INC  USD  5  0,04  4  0,03  ACCIONESIMER HATHAWAY INC  USD  16  0,12  16  0,12  16  0,13  ACCIONESIMER HATHAWAY INC  USD  16  0,12  16  0,12  16  0,13  ACCIONESITHOR INDUSTRIES  USD  5  0,04  4  0,03  ACCIONESIANA SA  EUR  230  1,79  316  2,49  ACCIONESIANA SA  ACCIONESICOCA-COLA COTHE  USD  5  0,04  5  0,04  5  0,04  5  0,04  5  0,04  ACCIONESIANA SA  ACCIONESIROCHE HOLDING AG  ACCIONESIROCHE HOLDING AG  CHEP  97  0,76  119  0,94  ACCIONESIROCHE HOLDING AG  CHEP  97  0,76  119  0,94  ACCIONESIMER GROUP INC  USD  85  0,66  ACCIONESIMER GROUP INC  USD  460  3,59  467  3,68  ACCIONESIBLER GROUP INC  EUR  119  0,93  136  1,07  ACCIONESIBLACKROCK INC  USD  460  3,59  467  3,68  ACCIONESIBLACKROCK INC  USD  63  0,50  63  0,50  ACCIONESIBLACKROCK INC  USD  63  0,50  ACCIONESISIBLAND SROUP  USD  ACCIONESISISIENESI SENERY AG  EUR  111  0,08  ACCIONESISISIENESI SENERY AG  EUR  111  0,08  ACCIONESISISIENESI SENERY AG  EUR  45  ACCIONESISISIENESI SENERY AG  EUR  10  ACCIONESISIENESI SENERY AG  EUR  10  ACCIONESISIENES	ACCIONES NOVARTIS AG	USD	75	0,58	1		
ACCIONESIMCROONALD'S CORP  USD  56  0,44  48  0,38  ACCIONESIBERKSHIRE HATHAWAY INC  USD  674  5,26  149  1,18  ACCIONESIBERKSHIRE HATHAWAY INC  USD  674  5,26  149  1,18  ACCIONESIBERKSHIRE HATHAWAY INC  USD  64  0,50  61  0,48  ACCIONESISTRONIC PLC  USD  5  0,04  4  0,03  ACCIONESISTRONI PLC  16  0,12  16  0,13  ACCIONESISTRONIC  USD  16  0,12  16  0,13  16  0,12  16  0,13  316  2,49  ACCIONESISTRONIC  USD  246  1,92  24  0,19  ACCIONESIONAS AS  ACCIONESISTRONIC  USD  5  0,04  5  0,04  5  0,04  5  0,04  ACCIONESIONAS AS  ACCIONESIONAS AS  ACCIONESIONAS AS  CHF  97  0,76  119  0,94  ACCIONESIONACH HOLDING AG  CHF  97  0,76  119  0,94  ACCIONESIONACH HOLDING AG  CHF  97  0,76  119  0,94  ACCIONESIIMCROSOFT CORP  USD  85  0,66  ACCIONESIIMCROSOFT CORP  USD  460  3,59  467  3,68  ACCIONESIIMCROSOFT CORP  USD  460  3,59  467  3,68  ACCIONESIINATA AG  ACCIONESIINATA AG  ACCIONESIINATA AG  EUR  29  2,25  294  2,31  ACCIONESIINATA AG  ACCIONESIINATA AG  EUR  20  0,01  ACCIONESIINATA AG  ACCIONESIINATA AG  ACCIONESIINACROCK INC  USD  63  0,50  ACCIONESIINACROCK INC  USD  63  0,50  ACCIONESIINACROCK INC  USD  ACCIONESIINACROCK INC  ACCIONESIINACROCK INC  ACCIONESIINACROCK INC  ACCIONESIINACROCK INC  ACCIONESIINACROCK INC	ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	55	0,43	96	0,76	
ACCIONESIBERKSHIRE HATHAWAY INC  USD  674  5,26  149  1,18  ACCIONESIBERKSHIRE HATHAWAY INC  USD  674  5,26  149  1,18  ACCIONESIMEDTRONIC PLC  USD  64  0,50  61  0,48  ACCIONESIMED RIDUSTRIES  USD  5  0,04  4  0,03  ACCIONESIAN AS  EUR  230  1,79  316  2,49  340  ACCIONESIAN AS  EUR  230  1,79  316  2,49  340  ACCIONESIAN AS  EUR  230  1,79  316  2,49  340  ACCIONESIAN AS  EUR  370  ACCIONESIAN AS  EUR  370  ACCIONESIAN AS  EUR  370  ACCIONESIAN AS  EUR  385  0,66  ACCIONESIAN AS  ACCIONESIAN AS  EUR  385  0,66  ACCIONESIAN AS  EUR  289  2,25  294  2,31  ACCIONESIAN AS  ACCIONESIAN AS  EUR  289  2,25  294  2,31  ACCIONESIAN AS  EUR  289  2,25  294  2,31  ACCIONESIAN AS  EUR  300  ACCIONESIAN AS  EUR  289  2,25  294  2,31  ACCIONESIAN AS  EUR  300  ACCIONESIAN AS  EUR  300  ACCIONESIAN AS  EUR  300  ACCIONESIAN AS  EUR  300  407  ACCIONESIAN AS  EUR  300  407  ACCIONESIAN AS  EUR  400  401  401  401  400  401  401  40	ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	14	0,11	12	0,10	
ACCIONESIMEDTRONIC PLC USD 64 0,50 67 0,48 ACCIONESIMEDTRONIC PLC USD 64 0,50 67 0,48 ACCIONESITHOR INDUSTRIES USD 5 0,04 4 0,03 ACCIONESICOR 1,79 316 2,49 ACCIONESICOR ACCIONESICOR USD 16 0,12 16 0,13 ACCIONESICOR ACCIONESICOR USD 246 1,92 24 0,19 ACCIONESICOR ACCIONESICOR USD 5 0,04 5 0,04 6 0,19 ACCIONESICOR ACCIONESICOR USD 5 0,04 5 0,04 6 0,19 ACCIONESICOR USD 5 0,04 5 0,04 ACCIONESICOR ACCIONESICOR USD 6 ACCIONESICOR USD 85 0,66 ACCIONESICOR USD 85 0,66 ACCIONESICOR ACCIONESICOR ACCIONESICOR USD 85 0,66 ACCIONESICOR ACCIONESICOR ACCIONESICOR USD 460 3,59 467 3,68 ACCIONESICOR ACCIONESISIEMENS ENERGY ACCIONE ACCIONESISIEMENS ENERGY ACCIONESISIEMENS ACCIONESISIEMENS ENERGY ACCIONESISIEMENS ENER	ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	56	0,44	48	0,38	
ACCIONESIMEDITEONIC PLC  ACCIONESIMENTRISS  USD  5  0,04  4  0,03  ACCIONESITORINIOUSTRIES  USD  16  0,12  16  0,13  ACCIONESIZOETIS INC  USD  16  0,12  16  0,13  ACCIONESIZOETIS INC  USD  16  0,12  16  0,13  ACCIONESIZOETIS INC  USD  17,79  316  2,49  316  2,49  316  2,49  316  3,69  346  ACCIONESICOA-COLA COTHE  USD  5  0,04  5  0,04  5  0,04  5  0,04  5  0,04  5  0,04  5  0,04  ACCIONESIROCHE HOLDING AC  ACCIONESIROCHE MORDING AC  ACCIONESIROCHE	ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	674	5,26	149	1,18	
ACCIONESIZOETIS INC  USD  16  0,12  16  0,13  ACCIONESIZAS SA  EUR  230  1,79  316  2,49  ACCIONESICAN SA  EUR  230  1,79  316  2,49  ACCIONESICAN SA  ACCIONESICAN SA  EUR  USD  246  1,92  24  0,19  ACCIONESICAN SA  ACCIONESISISIEM SA  ACCIONESISISIEM SE  EUR  BUR  11  ACCIONESISISIEM SE  EUR  ACCIONESISISIEM SE  BUSD  ACCIONESISISISIEM SE  BUSD  ACCIONESISISIEM SE  BUSD  ACCIONESISIEM SE	ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	64		61	0,48	
ACCIONESIAVA SA EUR 230 1,79 316 2,49 ACCIONESIAVA SA EUR 230 1,79 316 2,49 ACCIONESICOCA-COLA COTHE USD 246 1,92 24 0,19 ACCIONESIGOCA-COLA COTHE USD 5 0,04 5 0,04 ACCIONESIGOCA-COLA COTHE USD 5 0,04 5 0,04 ACCIONESIGOCA-COLA COTHE USD 6 ACCIONESIGOCA-COLA COTHE USD 5 0,04 5 0,04 ACCIONESIGOCA-COLA COTHE 97 0,76 119 0,94 ACCIONESIGOCA-COLA COTHE 97 0,76 119 0,93 136 1,07 ACCIONESIGOCA-COLA COTHE 19 0,93 136 1,07 ACCIONESIGOCA-COLA COTHE 11 0,08 ACCIONESIGOCA-COLA COTHE 11 0,08 ACCIONESIGOCA-COLA COTHE 11 0,08 ACCIONESIGOCA-COLA COTHE 11 0,08 ACCIONESIGOCA-COLA COTHE 10 ACCIONESIGOCA-COLA COLA COLA COLA COLA COLA COLA COLA	ACCIONES THOR INDUSTRIES	USD	5	0.04	4	0.03	
ACCIONES AXA SA   EUR   230   1,79   316   2,49   ACCIONES COCA-COLA CO/THE   USD   246   1,92   24   0,19   ACCIONES COCA-COLA CO/THE   USD   5   0,04   5   0,04   ACCIONES ROCHE HOLDING AG   CHF   97   0,76   119   0,94   ACCIONES ROCHE HOLDING AG   CHF   97   0,76   119   0,94   ACCIONES BILCKROCK INC   USD   85   0,66   ACCIONES BILCKROCK INC   USD   460   3,59   467   3,68   ACCIONES BINICROSOFT CORP   USD   460   3,59   467   3,68   ACCIONES BINICROCK INC   USD   460   3,59   467   3,68   ACCIONES BINICROCK INC   USD   63   0,50   ACCIONES CHARLAT SA   EUR   289   2,25   294   2,31   ACCIONES CHARLAT SA   EUR   289   2,25   294   2,31   ACCIONES CHARLAT SA   EUR   289   2,25   294   2,31   ACCIONES CHARLAT SA   EUR   2   0,01   ACCIONES CHARLAT SA   EUR   2   0,01   ACCIONES CHARLAT SA   EUR   2   0,01   ACCIONES CHARLAT SA   EUR   45   0,36   ACCIONES CHARLAT SA   EUR   45   0,36   ACCIONES CHARLAT SA   EUR   45   0,36   ACCIONES CHARLAT SA   EUR   24   0,19   ACCIONES SIRABIUS SERGY AG   EUR   24   0,19   ACCIONES CHARLAT SERGY AG   EUR   24   0,19   ACCIONES CHARLAT SERGY AG   EUR   24   0,19   ACCIONES CHARLAT SERGY	ACCIONES ZOETIS INC	USD	16	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	16		
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC  USD  5  0,04  5  0,04  5  0,04  ACCIONES ROCHE HOLDING AG  CHF  97  0,76  119  0,94  ACCIONES BLACKROCK INC  ACCIONES BLACKROCK INC  ACCIONES BLACKROCK INC  ACCIONES BLACKROCK INC  ACCIONES RENAULT SA  ACCIONES RENAULT SA  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BU	ACCIONES AXA SA	EUR	230	1,79	316	2,49	
ACCIONES INTEDHEALTH GROUP INC ACCIONES INCRE HOLDING AG ACCIONES INCRE HOLDING AG ACCIONES INCRE HOLDING AG ACCIONES INCRE HOLDING AG ACCIONES INCROCK INC ACCIONES INCROSOFT CORP ACCIONES INCROSOFT CORP USD ACCIONES INCROSOFT CORP ACCIONES INCROSOFT	ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	246	1,92	24	0,19	
ACCIONES ROCHE HOLDING AG  CCHF  97  0,76  119  0,94  ACCIONES BLACKROCK INC  USD  85  0,66  ACCIONES BLACKROCK INC  USD  460  3,59  467  3,68  ACCIONES BMCROSOFT CORP  ACCIONES BMCROSOFT CORP  ACCIONES ROFT CORP  ACCIONES ROF	ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	5		5		
ACCIONES BLACKROCK INC  ACCIONES MICROSOFT CORP  USD  460  3,59  467  3,68  ACCIONES DEME GROUP NV  EUR  119  0,933  136  1,07  ACCIONES RENAULT SA  EUR  289  2,25  294  2,31  ACCIONES RENAULT SA  EUR  COUNTES RENAULT SA  EUR  289  2,25  294  2,31  ACCIONES RENAULT SA  EUR  COUNTES RENAULT SA  EUR  BUR  COUNTES RENAULT SA  EUR  COUNTES RENAULT SA  COUNTES RENAULT SA  EUR  COUNTES RENAULT SA  COUNTES  C	ACCIONES ROCHE HOLDING AG						
ACCIONES MICROSOFT CORP	ACCIONES BLACKROCK INC	USD	85	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		-,-	
ACCIONESIDEME GROUP NV	ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	460		467	3,68	
ACCIONES RENAULT SA	ACCIONES DEME GROUP NV		119	0.93	136	1.07	
ACCIONES VARTA AG	ACCIONES RENAULT SA			,			
ACCIONESIFRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO  ACCIONESISIAP SE  ACCIONESISIEMENS ENERGY AG  ACCIONESISIEMENS ENERGY AG  ACCIONESISIEMENS ENERGY AG  ACCIONESIRADIUS RECYCLING INC  ACCIONESIRAFT HEINZ FOODS CO  USD  ACCIONESIRESER TIMBER CO LTD  ACCIONESIGERE & COMPANY  USD  ACCIONESIGERE & COMPANY  USD  ACCIONESIGERE & COMPANY  USD  ACCIONESISIEMENS AG  ACCIONESISIAMPLIFON SPA  ACCIONESISIAMPLIFON SPA  BUR  ACCIONESIAMPLIFON SPA  BUR  ACCIONESIAR PRODUCTS AND CHEMICALS IN  USD  ACCIONESIAR PRODUCTS AND CHEMICALS IN  ACCIONESIADOR  ACCIONESIADOR  ACCIONESIADOR  ACCIONESIADOR  ACC	ACCIONES VARTA AG	EUR		, -			
ACCIONESIFRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO  ACCIONESISAP SE  ACCIONESISAP SE  ACCIONESISUMENS ENERGY AG  ACCIONESISIONES ENERGY AG  ACCIONESISTAP SE  ACCIONESISTAP SE  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BU	ACCIONES BLACKROCK INC	USD			63	0.50	
ACCIONES VODAFONE GROUP  ACCIONES SAP SE  ACCIONES SIEMENS ENERGY AG  ACCIONES SIEMENS ENERGY AG  ACCIONES SIEMENS ENERGY AG  ACCIONES VODAFONE GROUP  GBP  ACCIONES VODAFONE GROUP  GBP  ACCIONES RAPERCYCLING INC  ACCIONES RAPERCYCLING INC  ACCIONES RAPERCYCLING INC  ACCIONES RAPERCYCLING INC  ACCIONES RAPER FILIDE FOODS CO  ACCIONES RAPER FILIDE FOODS CO  ACCIONES WEST FRASER TIMBER CO LTD  CAD  ACCIONES WEST FRASER TIMBER CO LTD  CAD  ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC  USD  ACCIONES SIEMENS AG  ACCIONES SIEMENS AG  EUR  ACCIONES SIEMENS AG  EUR  ACCIONES SIEMENS AG  EUR  ACCIONES IT/UIT/UE SURGICAL INC.  USD  ACCIONES APPLIFON SPA  EUR  ACCIONES APPLIFON SPA  BUR  ACCIONES APPLIFON SPA  ACCIONES APPLIFON SPA  BUR  ACCIONES APPLIFON SPA  ACCIONES APPLIFON SPA  BUR  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BU	ACCIONES FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO	EUR					
ACCIONES SAP SE	ACCIONES VODAFONE GROUP				75		
ACCIONES VODAFONE GROUP  ACCIONES RADIUS RECYCLING INC  USD  ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPANY  USD  ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPANY  USD  ACCIONES RAFT HEINZ FOODS CO  ACCIONES WEST FRASER TIMBER CO LTD  ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC  USD  ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC  USD  ACCIONES SIEMENS AG  ACCIONES SIEMENS AG  ACCIONES SIEMENS AG  ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.  USD  ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  ACCIONES AR PRODUCTS AND CHEMICALS IN  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  BUR  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  BUR  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  BUR  BUR  BUR  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BU	ACCIONES SAP SE	EUR			45	0,36	
ACCIONES VODAFONE GROUP  ACCIONES RADIUS RECYCLING INC  USD  ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPANY  USD  ACCIONES KAFT HEINZ FOODS CO  ACCIONES WEST FRASER TIMBER CO LTD  ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC  USD  ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC  USD  ACCIONES SIEMENS AG  ACCIONES SIEMENS AG  ACCIONES SIEMENS AG  ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.  USD  ACCIONES AMPLIFON SPA  ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  BY 408  73,42  10.084  79,52  INVERSIONES FINANCIERAS  11.073  86,41  11.603  91,49  10,00	ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR			24	0.19	
ACCIONES RADIUS RECYCLING INC  ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPANY  USD  ACCIONES KRAFT HEINZ FOODS CO  ACCIONES WEST FRASER TIMBER CO LTD  ACCIONES WEST FRASER TIMBER CO LTD  ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC  USD  ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC  USD  ACCIONES SIEMENS AG  ACCIONES SIEMENS AG  EUR  ACCIONES SIEMENS AG  EUR  ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.  USD  ACCIONES AMPLIFON SPA  EUR  ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  EUR  ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  EUR  ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHEMICALS IN  USD  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  BUR  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  BUR  BUR  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BU	ACCIONES VODAFONE GROUP		1				
ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPANY USD 25 0,20 ACCIONES KRAFT HEINZ FOODS CO USD 103 0,82 ACCIONES WEST FRASER TIMBER CO LTD CAD 14 0,11 ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC USD 19 0,15 ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC USD 26 0,21 ACCIONES SIEMENS AG EUR 17 0,14 ACCIONES SIEMENS AG EUR 17 0,14 ACCIONES SIMPLITIVE SURGICAL INC USD 20 42 0,33 ACCIONES AMPLIFON SPA EUR 12 0,10 ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG EUR 194 1,53 ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHEMICALS IN USD 12 0,09 ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE EUR 34 0,26 RV COTIZADA 9.408 73,42 10.084 79,52 INVERSIONES FINANCIERAS XTERIOR 11.073 86,41 11.603 91,49	ACCIONES RADIUS RECYCLING INC		1			•	
ACCIONES KRAFT HEINZ FOODS CO  ACCIONES WEST FRASER TIMBER CO LTD  ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC  USD  19 0,15  ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC  USD  ACCIONES SIEMENS AG  EUR  ACCIONES SIEMENS AG  EUR  ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.  USD  ACCIONES AMPLIFON SPA  BUR  ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  EUR  ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHEMICALS IN  USD  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  PAUR  BUR  10,09  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  BUR  10,09  ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE  BUR  10,26  RV COTIZADA  PAUR  PAUR	ACCIONES TRACTOR SUPPLY COMPANY		1				
ACCIONES WEST FRASER TIMBER CO LTD  ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC  USD  CAD  14 0,11 ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC  USD  CEUR  ACCIONES SIEMENS AG  EUR  ACCIONES SIEMENS AG  EUR  ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.  USD  CACIONES AMPLIFON SPA  BUR  CACIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  EUR  CACIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG  EUR  CACIONES AIR PRODUCTS AND CHEMICALS IN  USD  CACIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  BUR  CACIONES CHRISTIAN DIOR SE  EUR  CACIONES CHRISTIAN DIOR SE  CACIONES CH	ACCIONES KRAFT HEINZ FOODS CO						
ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC  ACCIONES DEERE & COMPANY  ACCIONES SIEMENS AG  BUR  ACCIONES SIEMENS AG  ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.  USD  ACCIONES AMPLIFON SPA  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BUR  BU	ACCIONES WEST FRASER TIMBER CO LTD		1				
ACCIONES SIEMENS AG ACCIONES SIEMENS AG ACCIONES SIEMENS AG ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC. USD ACCIONES AMPLIFON SPA BUR ACCIONES AMPLIFON SPA BUR	ACCIONES GLOBUS MEDICAL INC		1			•	
ACCIONES SIEMENS AG	ACCIONES DEERE & COMPANY		1			-	
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.         USD         42         0,33           ACCIONES AMPLIFON SPA         EUR         12         0,10           ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG         EUR         194         1,53           ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHEMICALS IN         USD         12         0,09           ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE         EUR         34         0,26           RV COTIZADA         9.408         73,42         10.084         79,52           RENTA VARIABLE         9.408         73,42         10.084         79,52           INVERSIONES FINANCIERAS         10.143         79,15         10.892         85,88           INVERSIONES FINANCIERAS         11.073         86,41         11.603         91,49	ACCIONES SIEMENS AG		1				
ACCIONES AMPLIFON SPA         EUR         12         0,10           ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG         EUR         194         1,53           ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHEMICALS IN         USD         12         0,09           ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE         EUR         34         0,26           RV COTIZADA         9.408         73,42         10.084         79,52           RENTA VARIABLE         9.408         73,42         10.084         79,52           INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR         10.143         79,15         10.892         85,88           INVERSIONES FINANCIERAS         11.073         86,41         11.603         91,49	ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.						
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG         EUR         194         1,53           ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHEMICALS IN         USD         12         0,09           ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE         EUR         34         0,26           RV COTIZADA         9.408         73,42         10.084         79,52           RENTA VARIABLE         9.408         73,42         10.084         79,52           INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR         10.143         79,15         10.892         85,88           INVERSIONES FINANCIERAS         11.073         86,41         11.603         91,49	ACCIONES AMPLIFON SPA		<u> </u>			,	
ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHEMICALS IN         USD         12         0,09           ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE         EUR         34         0,26           RV COTIZADA         9.408         73,42         10.084         79,52           RENTA VARIABLE         9.408         73,42         10.084         79,52           INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR         10.143         79,15         10.892         85,88           INVERSIONES FINANCIERAS         11.073         86,41         11.603         91,49	ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG		1			•	
ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE         EUR         34         0,26           RV COTIZADA         9.408         73,42         10.084         79,52           RENTA VARIABLE         9.408         73,42         10.084         79,52           INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR         10.143         79,15         10.892         85,88           INVERSIONES FINANCIERAS         11.073         86,41         11.603         91,49	ACCIONES AIR PRODUCTS AND CHEMICALS IN					•	
RV COTIZADA       9.408       73,42       10.084       79,52         RENTA VARIABLE       9.408       73,42       10.084       79,52         INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR       10.143       79,15       10.892       85,88         INVERSIONES FINANCIERAS       11.073       86,41       11.603       91,49	ACCIONES CHRISTIAN DIOR SE						
RENTA VARIABLE         9.408         73,42         10.084         79,52           INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR         10.143         79,15         10.892         85,88           INVERSIONES FINANCIERAS         11.073         86,41         11.603         91,49	•		9.408	73.42		,	
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR         10.143         79,15         10.892         85,88           INVERSIONES FINANCIERAS         11.073         86,41         11.603         91,49							
INVERSIONES FINANCIERAS         11.073         86,41         11.603         91,49							
mitorologo Sudobudo, miorobudo e en Entigio			11.070	55,41	11.000	01,70	
		+	+	<u> </u>	+		

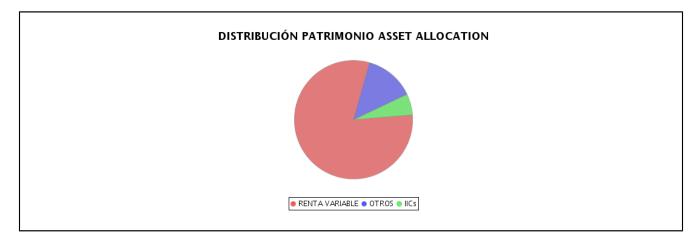
SIN002466 página 6 de 11

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

SIN002466 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		X
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		X
g. Otros hechos relevantes		Х

# 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No be tenide via vue tire de bankos valeventes	
No ha tenido ningun tipo de hechos relevantes	

SIN002466 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: 6.639.698,78 - 87,36%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,87 - 6,86%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 446,61

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 201,96

# 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

ຕ:∽	advertencias
וווכ	advenencias

### 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, 85,13% en RV en directo y 6,36% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 52,92% en divisa EUR, un 26,97% en divisa USD, un 10,19% en divisa CHF, un 1,22% en divisa DKK, un 0,11% en divisa CAD y un 0,08% en divisa GBP.

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, 80,68% en RV en directo y 5,73% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 47,76% en divisa EUR, un 28,47% en divisa USD, un 9,13% en divisa CHF, un 1,05% en divisa DKK y un 0,00% en divisa GBP.

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: CORP FIN ALBA, ACCENTURE PLC - CL A, SCHNEIDER ELECTRIC SE y los valores que menos han aportado son: ASML HOLDING NV (HOLANDA), ELI LILLY, INTEL CORP.

#### 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 7,78%. En el cálculo de la rentabilidad, están considerados los gastos acumulados vinculados a la sociedad (entendido como sumatorio de gastos directos soportados por la SICAV) que a cierre del trimestre supone un 1,26% 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 1,01% hasta 12.810.615,78 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo\* en 16 lo que supone 238 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -0,30% y la acumulada en el año de

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,40% durante el trimestre de los cuales un 0,01% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 2,78% en el periodo\*.

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

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

# A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 0,00% en renta fija interior, un 0,00% en renta fija exterior, un 7,26% en renta variable interior y un 73,42% en renta variable exterior.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

#### C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

N/A

#### D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: ALLIANZ , ISHARES , RENTA , PICTET- , SHORT-TERM, ROBECOSAM

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.

Los gastos acumulados desde el inicio de año hasta la fecha de este informe en concepto de remuneración de los miembros del Consejo de Administración ha sido 112.800 euros (0.88% sobre patrimonio medio)

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

# 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 7.84.

## 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). SIN002466

página 10 de 11

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

\* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre de 2024 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

# 10. 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.

SIN002466 página 11 de 11