

MARJAMI 2, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2277

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:**
Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, 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, relacionada con la IIC en:

Dirección

JUAN IGNACIO LUCA DE TENA 9-11, MADRID 28033 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

Correo Electrónico

contactesantanderpb@gruposantander.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 19/04/2002

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: 3, de una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,40	0,45	0,85	1,25
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

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	54.439.030,00	54.439.186,00
Nº de accionistas	158,00	159,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	80.248	1,4741	1,4119	1,4902
2023	74.430	1,3677	1,2834	1,3678
2022	69.853	1,2834	1,2618	1,4040
2021			1,3409	1,4153

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,12		0,12	0,24		0,24	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

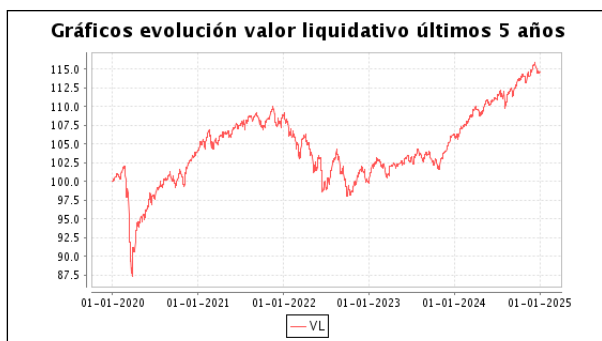
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
7,78	0,89	2,31	0,99	3,39	6,57	-8,33		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,13	0,13	0,13	0,13	0,55	0,33		

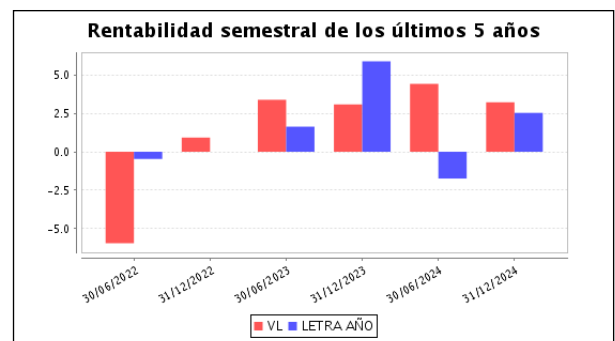
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	75.292	93,82	73.632	94,71
* Cartera interior	9.922	12,36	8.246	10,61
* Cartera exterior	64.739	80,67	64.838	83,40
* Intereses de la cartera de inversión	631	0,79	549	0,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.272	5,32	3.658	4,71
(+/-) RESTO	685	0,85	455	0,59
TOTAL PATRIMONIO	80.248	100,00 %	77.745	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	77.745	74.430	74.430	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,03	0,03	-101,10
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,16	4,31	7,45	-23,89
(+) Rendimientos de gestión	3,35	4,50	7,82	-22,55
+ Intereses	0,70	0,75	1,45	-3,72
+ Dividendos	0,16	0,21	0,37	-22,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,54	0,00	0,56	19.061,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,37	1,13	1,49	-66,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,27	-0,28	-0,55	2,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,79	2,60	4,38	-28,31
± Otros resultados	0,06	0,07	0,14	-7,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,19	-0,38	2,28
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,12	-0,24	4,33
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	5,05
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	22,78
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-67,38
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,07	9,31
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-96,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-56,50
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-98,20
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	80.248	77.745	80.248	

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

3. Inversiones financieras

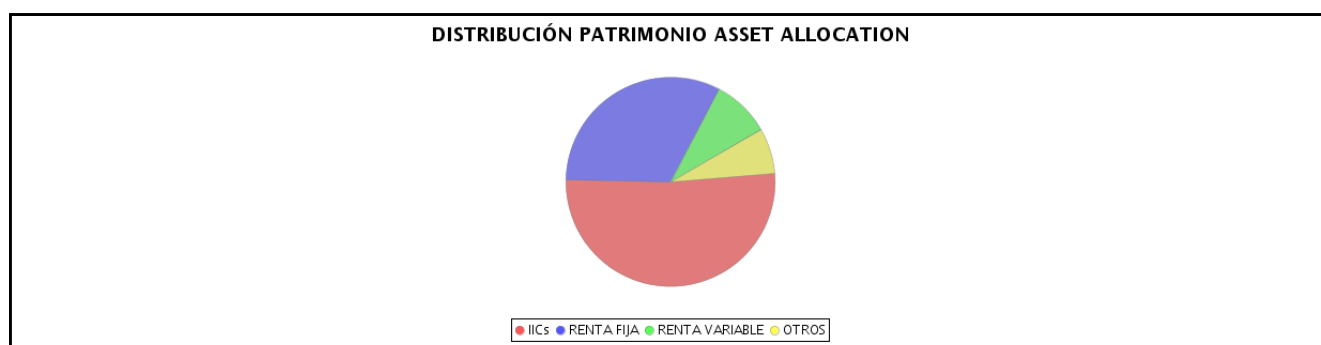
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.936	8,65	5.815	7,47
TOTAL RENTA FIJA	6.936	8,65	5.815	7,47
TOTAL RV COTIZADA	1.062	1,32	746	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE	1.062	1,32	746	0,96
TOTAL IIC	1.924	2,40	1.684	2,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.922	12,37	8.246	10,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.076	23,75	19.785	25,51
TOTAL RENTA FIJA	19.076	23,75	19.785	25,51
TOTAL RV COTIZADA	6.176	7,70	6.952	8,96
TOTAL RENTA VARIABLE	6.176	7,70	6.952	8,96
TOTAL IIC	39.489	49,19	38.107	49,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	64.741	80,64	64.844	83,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	74.663	93,01	73.090	94,07

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

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 total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	565	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	285	Inversión
Total otros subyacentes		850	
TOTAL DERECHOS		850	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	3.509	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3509	
FUT. E-MINI RUSSELL 2000 03/25	Futuros comprados	113	Inversión
FUT. 5 YR US NOTE 03/25 (CBT)	Futuros comprados	409	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 03/25 (CBT)	Futuros comprados	1.158	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	242	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	584	Inversión
FUT. 2 YR EURO-SCHATZ 10325	Futuros comprados	644	Inversión
FUT. 5YR EURO-BOBL 03/25 (EUREX)	Futuros comprados	1.430	Inversión
FUT. 10 YR GERMAN BUND 03/25 (EUREX)	Futuros comprados	546	Inversión
FUT. MSCI WORLD INDEX 03/25 (EUREX)	Futuros vendidos	117	Inversión
Total otros subyacentes		5242	
TOTAL OBLIGACIONES		8751	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.
 Accionistas significativos: 42.114.033,61 - 77,36%
 Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,2 - 0,25%
 Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones

euros): 1,36 - 1,71%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 207,15

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 150.5

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

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, apuntado 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 Ibex-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 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: 32,98% en RF en directo, 9,92% en RV en directo y 51,17% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 80,12% en divisa EUR, un 13,63% en divisa USD, un 0,19% en divisa GBP y un 0,13% en divisa CHF.

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: 32,40% en RF en directo, 9,02% en RV en directo y 51,59% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 78,42% en divisa EUR, un 13,77% en divisa USD, un 0,44% en divisa CHF y un 0,38% 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: US TREASURY N/B 4.625 15/09/26, ENI SPA 2.625 FRN 12M PERP.CALL 10/25, KRAFT HEINZ FOODS CO 3.00 01/06/26 CALL y los valores que menos han aportado son: UNICREDIT SPA FRN 3M 16/02/29 CALL, NATWEST MARKETS PLC 2.75 02/04/25, T-MOBILE USA INC 3.55 08/05/29 CALL

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 0,50% 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 3,22% hasta 80.248.088,63 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 1 lo que supone 158 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 0,89% y la acumulada en el año de 7,78%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,12% durante el trimestre de los cuales un 0,05% 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 8,65% en renta fija interior, un 23,75% en renta fija exterior, un 1,32% en renta variable interior y un 7,70% en renta variable exterior.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

La Sicav hace uso de instrumentos derivados con el único fin de una inversión ágil y eficiente en el activo subyacente. Como consecuencia del uso de derivados, la SICAV tuvo un grado de apalancamiento medio de 48,05% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,56% . Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: BNP , DPAM , LA , NORDEA , POLAR , SCHRODER , ALGEBRIS , AMUNDI , BLACKROCK , CANDRIAM , ISHARES , JPMORGAN , MUZINICH , CARMIGNAC , LYXOR , GROUPAMA , PICTET-GLOBAL , ROBECO , FIDELITY , MORGAN , PIMCO , PRINCIPAL , INVESCO , NORDEA-1 , FRANKLIN , FLOSSBACH , CAPITAL , GOLDMAN , GAM , JPM , GS , JANUS , ALGER , DJ , LEGG , ELEVA , DB , DNCA , EURIZON , DUNAS , FINISTERRE , L&G , DIP-VALUE , INDEPENDANCE , NINETY , ESIF-M&G , QQG , R-CO

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 51,59% de los activos de la cartera de la SICAV.

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

A fecha del informe la IIC tenía las siguientes inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC: SPBG PREMIUM VOLATILIDAD 15, FI-CARTERA.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 2,93.

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 ejercerá el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera "prima de asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0000012B39 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30	EUR	430	0,54	232	0,30
ES0000012F76 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.50 2030-04-30	EUR	448	0,56		
ES0000012M51 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 3.50 2029-05-31	EUR	469	0,58	204	0,26
ES00000127G9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.15 2025-10-31	EUR			245	0,31
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.347	1,68	681	0,87
ES0L02506068 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	73	0,09	97	0,12
ES0L02410048 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			247	0,32
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		73	0,09	344	0,44
XS2078692105 - RFIJA SANTANDER CONSUMO 0.50 2026-11-14	EUR	95	0,12		
XS2202744384 - RFIJA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	191	0,24	190	0,24
ES0205046008 - RFIJA AENA SME.,SA 4.25 2030-10-13	EUR	106	0,13	104	0,13
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	174	0,22	170	0,22
ES0213679OF4 - RFIJA BANKINTER SA 1.25 2032-12-23	EUR	283	0,35	272	0,35
ES0213679OR9 - RFIJA BANKINTER SA 3.50 2032-09-10	EUR	101	0,13		
XS0241945582 - RFIJA TELEFONICA EMISI 5.38 2026-02-02	GBP	158	0,20	149	0,19
ES0243307016 - RFIJA KUTXABANK SA 0.50 2027-10-14	EUR	192	0,24		
ES0265936023 - RFIJA BANCA CORPORACI 0.50 2027-09-08	EUR	96	0,12	93	0,12
ES0343307031 - RFIJA KUTXABANK SA 4.75 2027-06-15	EUR	308	0,38	305	0,39
ES0344251014 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 5.62 2027-06-07	EUR	208	0,26	206	0,27
ES0344251022 - RFIJA IBERCAJA BANCO S 4.38 2028-07-30	EUR	103	0,13	101	0,13
XS2383811424 - RFIJA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	195	0,24	186	0,24
XS2385393405 - RFIJA CELLNEX FINANCE 1.00 2027-09-15	EUR	280	0,35	273	0,35
XS2388941077 - RFIJA ACCIONA ENERGIA 0.38 2027-10-07	EUR	187	0,23		
XS2406737036 - RFIJA NATURGY FINANCE 2.37 2049-02-23	EUR	97	0,12	95	0,12
XS2430998893 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.88 2029-01-14	EUR	188	0,23	181	0,23
XS2558978883 - RFIJA CAIXABANK SA 6.25 2033-02-23	EUR	107	0,13	105	0,14
XS2575952697 - RFIJA BANCO SANTANDER. 3.88 2028-01-16	EUR	103	0,13	101	0,13
XS2636592102 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 5.75 2033-09-15	EUR	107	0,13		
XS2649712689 - RFIJA CAIXABANK SA 5.00 2029-07-19	EUR	213	0,27	208	0,27
XS2677541364 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.50 2029-09-08	EUR	215	0,27	105	0,14
XS2751598322 - RFIJA ENAGAS FINANCIAC 3.62 2034-01-24	EUR	100	0,12	97	0,13
XS2751667150 - RFIJA BANCO SANTANDER. 5.00 2034-04-22	EUR	209	0,26	203	0,26
XS2753311393 - RFIJA TELEFONICA EMISI 4.06 2036-01-24	EUR	103	0,13	100	0,13
XS1814065345 - RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	197	0,25	195	0,25
XS2828917943 - RFIJA REDEXIS S.A.U. 4.38 2031-05-30	EUR	102	0,13	99	0,13
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23	EUR	201	0,25	195	0,25
ES0312298120 - RFIJA AYT CEDULAS CAJA 4.75 2027-05-25	EUR	210	0,26		
XS2485259241 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 1.75 2025-11-26	EUR			97	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.828	6,02	3.833	4,93

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2485259241 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 1.75 2025-11-26	EUR	395	0,49		
XS1996435688 - RFIIA CEPSA FINANCE SA 1.00 2025-02-16	EUR	95	0,12	95	0,12
XS1201001572 - RFIIA BANCO SANTANDER 2.50 2025-03-18	EUR	198	0,25	98	0,13
XS2055758804 - RFIIA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR			383	0,49
XS2058729653 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR			288	0,37
XS2055190172 - RFIIA BANCO DE SABADEL 1.12 2025-03-27	EUR			92	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		688	0,86	957	1,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.936	8,65	5.815	7,47
TOTAL RENTA FIJA		6.936	8,65	5.815	7,47
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	247	0,31	218	0,28
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	126	0,16	129	0,17
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	92	0,11	87	0,11
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	298	0,37		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	56	0,07	71	0,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	90	0,11	91	0,12
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	154	0,19	151	0,19
TOTAL RV COTIZADA		1.062	1,32	746	0,96
TOTAL RENTA VARIABLE		1.062	1,32	746	0,96
ES0175316001 - PARTICIPACIONES DUNAS VALOR FLEXIBLE FI	EUR	206	0,26	199	0,26
ES0180942007 - PARTICIPACIONES SWM VALOR FI	EUR	1.169	1,46	952	1,22
ES0176260026 - PARTICIPACIONES SPBG PREMIUM VOLATILIDAD	EUR	549	0,68	533	0,69
TOTAL IIC		1.924	2,40	1.684	2,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.922	12,37	8.246	10,60
IT0005595803 - RFIIA ITALY BUONI POLI 3.45 2031-07-15	EUR	204	0,25		
EU000A287074 - RFIIA EUROPEAN UNION 0.00 2028-06-02	EUR	183	0,23		
EU000A3K4DS6 - RFIIA EUROPEAN UNION 2.00 2027-10-04	EUR	244	0,30	240	0,31
FR0013131877 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 0.50 2026-05-25	EUR	236	0,29	233	0,30
FR001400HI98 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 2.75 2029-02-25	EUR	201	0,25	197	0,25
US912828V988 - RFIIA UNITED STATES TR 2.25 2027-02-15	USD	109	0,14	105	0,14
US91282CHY03 - RFIIA UNITED STATES TR 4.62 2026-09-15	USD	535	0,67	420	0,54
US912828T35 - RFIIA UNITED STATES TR 2.62 2025-12-31	USD			222	0,29
NL0015000QL2 - RFIIA NETHERLANDS GOVE 0.00 2026-01-15	EUR			233	0,30
IT0005416570 - RFIIA ITALY BUONI POLI 0.95 2027-09-15	EUR			181	0,23
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.713	2,13	1.832	2,36
US912828T35 - RFIIA UNITED STATES TR 2.62 2025-12-31	USD	231	0,29		
US91282CEU18 - RFIIA UNITED STATES TR 2.88 2025-06-15	USD	190	0,24	182	0,23
FR0128379452 - FRANCE TREASURY BILL BTF	EUR			393	0,51
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		421	0,53	575	0,74
AT0000A2U543 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 0.88 2032-11-15	EUR	93	0,12	89	0,12
IT0005585051 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.00 2034-03-05	EUR	103	0,13	99	0,13
IT0005596207 - RFIIA UNIPOLSAI ASSICU 4.90 2034-05-23	EUR	104	0,13	99	0,13
IT0005598989 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.20 2034-06-11	EUR	154	0,19	147	0,19
US50077LAD82 - RFIIA KRAFT HEINZ FOOD 3.00 2026-06-01	USD	207	0,26	200	0,26
DE000A2YNZW8 - RFIIA MERCEDES-BENZ INJ 0.38 2026-11-08	EUR	95	0,12		
DE000A3MP4U9 - RFIIA VONOVIA SE 0.25 2028-09-01	EUR	90	0,11		
DE000DL19WL7 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 1.88 2028-02-23	EUR	195	0,24	190	0,24
XS2010031057 - RFIIA AIB GROUP PLC 6.25 2049-12-23	EUR	202	0,25	200	0,26
FR0013484458 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2028-02-19	EUR	284	0,35	275	0,35
FR0013534351 - RFIIA ELECTRICITE DE F 2.88 2049-03-15	EUR	196	0,24		
FR0013534674 - RFIIA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	96	0,12	93	0,12
FR00140087C4 - RFIIA LA BANQUE POSTAL 1.00 2028-02-09	EUR	191	0,24		
FR00140095D5 - RFIIA CIE FINANCEMENT 0.50 2028-03-16	EUR	186	0,23		
FR001400D0Y0 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.00 2026-10-12	EUR	202	0,25	200	0,26
FR001400FBN9 - RFIIA BANQUE FED CRED 3.88 2028-01-26	EUR	205	0,25		
FR001400H2O3 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.50 2027-04-06	EUR	103	0,13	102	0,13
FR001400HX81 - RFIIA LOREAL SA 2.88 2028-05-19	EUR	202	0,25		
FR001400IDW0 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	206	0,26	202	0,26
FR001400KHF2 - RFIIA ENGIE SA 3.75 2027-09-06	EUR	205	0,26	201	0,26
FR001400KXW4 - RFIIA RCI BANQUE SA 4.62 2026-10-02	EUR	102	0,13		
FR001400MLN4 - RFIIA UNIBAIL - RODAM 4.12 2030-12-11	EUR	104	0,13	100	0,13
FR001400N2M9 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.75 2034-01-22	EUR	102	0,13	100	0,13
FR001400OM36 - RFIIA ORANO SA 4.00 2031-03-12	EUR	103	0,13	99	0,13
XS1028950290 - RFIIA JNN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	202	0,25	200	0,26
XS2066706909 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	184	0,23	180	0,23
XS1069439740 - RFIIA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	100	0,12	99	0,13
XS1069539291 - RFIIA DIAGEO FINANCE P 2.38 2026-05-20	EUR	98	0,12	97	0,12
XS2070192591 - RFIIA BOSTON SCIENTIFI 0.62 2027-12-01	EUR	89	0,11	87	0,11
XS1074144871 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 2.88 2026-06-03	EUR	100	0,12	99	0,13
XS2114413565 - RFIIA AT&T INC 2.88 2049-05-01	EUR	199	0,25	196	0,25
XS2119468572 - RFIIA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	197	0,25	194	0,25
XS1155697243 - RFIIA LA MONDIALE 5.05 2049-12-17	EUR	203	0,25	200	0,26
XS1172951508 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	85	0,11	85	0,11
XS2178043530 - RFIIA BANK OF IRELAND 7.50 2049-11-19	EUR	204	0,25	203	0,26
XS2178769076 - RFIIA FRESENIUS MEDICA 1.00 2026-05-29	EUR	186	0,23	184	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2186001314 - RFIIA REPSOL INTERNATI 4.25 2049-12-11	EUR	203	0,25	197	0,25
XS2187689034 - RFIIA VOLKSWAGEN INTL 3.50 2049-06-17	EUR	199	0,25	198	0,25
XS2191509038 - RFIIA CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	137	0,17	134	0,17
XS2193661324 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 3.25 2049-06-22	EUR	100	0,12		
XS1207058733 - RFIIA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25	EUR	200	0,25	300	0,39
XS1211044075 - RFIIA TEVA PHARM FNC N 1.88 2027-03-31	EUR	218	0,27	211	0,27
XS1224955408 - RFIIA BHP BILLITON FIN 1.50 2030-04-29	EUR	182	0,23	176	0,23
XS2242929532 - RFIIA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	496	0,62	487	0,63
XS2244941063 - RFIIA IBERDROLA INTL B 1.87 2049-04-28	EUR	98	0,12		
XS2267889991 - RFIIA AUTOSTRADE PER L 2.00 2028-12-04	EUR	94	0,12	91	0,12
XS2312744217 - RFIIA ENEL SPA 1.38 2049-09-08	EUR	188	0,23		
XS1346228577 - RFIIA AXA SA 3.38 2047-07-06	EUR	201	0,25	196	0,25
XS1378880253 - RFIIA BNP PARIBAS 2.88 2026-10-01	EUR	100	0,12		
XS2391790610 - RFIIA BRITISH AMERICAN 3.75 2049-09-27	EUR	97	0,12	92	0,12
XS1401174633 - RFIIA HEINEKEN NV 1.00 2026-05-04	EUR	235	0,29	233	0,30
XS1405766624 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 1.38 2028-11-02	EUR	189	0,24		
XS2408458730 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.88 2027-05-16	EUR	199	0,25		
XS1412417617 - RFIIA NATIONAL AUSTRAL 1.25 2026-05-18	EUR	96	0,12	94	0,12
XS2430951660 - RFIIA BARCLAYS PLC 0.88 2028-01-28	EUR	192	0,24	186	0,24
XS2433244089 - RFIIA E.ON SE 0.12 2026-01-18	EUR	186	0,23	183	0,24
XS2438616240 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2028-01-31	EUR	184	0,23		
XS1463043973 - RFIIA WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR	364	0,45	359	0,46
XS1512677003 - RFIIA BANQUE FED CRED 1.88 2026-11-04	EUR	98	0,12		
XS2532681074 - RFIIA FERROVIE DELLO S 3.75 2027-04-14	EUR	205	0,25		
XS2550081454 - RFIIA COOPERATIVE RAB 4.62 2028-01-27	EUR	104	0,13	102	0,13
XS2555925218 - RFIIA AIB GROUP PLC 5.75 2029-02-16	EUR	108	0,13		
XS2576550086 - RFIIA ENEL SPA 6.38 2049-07-16	EUR	215	0,27	211	0,27
XS2577533875 - RFIIA ICCREA BANCA SPA 6.88 2028-01-20	EUR	215	0,27	214	0,27
XS2577572188 - RFIIA BANCO BPM SPA 4.88 2027-01-18	EUR	208	0,26		
XS2586123965 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 4.87 2027-08-03	EUR	156	0,19	257	0,33
XS1586555945 - RFIIA VOLKSWAGEN INTL 1.88 2027-03-30	EUR	93	0,12	92	0,12
XS2588885025 - RFIIA UNICREDIT SPA 4.45 2029-02-16	EUR	156	0,19		
XS2595418323 - RFIIA BASF SE 4.00 2029-03-08	EUR	209	0,26		
US46124HAF38 - RFIIA INTUIT INC 5.12 2028-09-15	USD	98	0,12	94	0,12
XS1617831026 - RFIIA BANQUE FED CRED 1.25 2027-05-26	EUR	93	0,12	92	0,12
XS2623518821 - RFIIA NATWEST GROUP PL 4.77 2029-02-16	EUR	315	0,39		
XS2625985945 - RFIIA GENERAL MOTORS F 4.50 2027-11-22	EUR	209	0,26	205	0,26
XS2634687912 - RFIIA BANK OF AMERICA 4.13 2028-06-12	EUR	208	0,26		
XS2675884576 - RFIIA VOLKSWAGEN INTL 7.50 2049-09-06	EUR	108	0,13	108	0,14
XS2680945479 - RFIIA FERROVIAL SE-RF 4.38 2030-09-13	EUR	106	0,13	102	0,13
XS2746662696 - RFIIA IT-MOBILE USA INC 3.55 2029-05-08	EUR	102	0,13		
XS2767246908 - RFIIA FORD MOTOR CREDI 4.45 2030-02-14	EUR	103	0,13		
XS2770514946 - RFIIA VERIZON COMMUNIC 3.75 2036-02-28	EUR	101	0,13	99	0,13
XS2776890902 - RFIIA AP MOLLER-MAERSK 3.75 2032-03-05	EUR	104	0,13	100	0,13
XS1785340172 - RFIIA INTESSA SANPAOLO 1.75 2028-03-20	EUR	190	0,24	186	0,24
XS1788515606 - RFIIA NATWEST GROUP PL 1.75 2026-03-02	EUR	100	0,12		
XS1789699607 - RFIIA AP MOLLER-MAERSK 1.75 2026-03-16	EUR	99	0,12		
XS1795406658 - RFIIA TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22	EUR	101	0,13	99	0,13
XS2798269069 - RFIIA TERNA RETE ELETT 4.75 2049-04-11	EUR	103	0,13	99	0,13
XS1819574929 - RFIIA ROLLS ROYCE PLC 1.62 2028-05-09	EUR	96	0,12		
XS2824763044 - RFIIA FERRARI NV (RF) 3.62 2030-05-21	EUR	102	0,13	100	0,13
XS2842061421 - RFIIA HEIDELBERGCEMENT 3.95 2034-07-19	EUR	103	0,13	99	0,13
XS1907120791 - RFIIA AT&T INC 2.35 2029-09-05	EUR	96	0,12	93	0,12
XS1958307461 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.75 2029-03-05	EUR	93	0,12	91	0,12
XS1962513674 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 1.62 2026-03-11	EUR	96	0,12	95	0,12
PTEDPXOM0021 - RFIIA EDP SA 1.50 2082-03-14	EUR	191	0,24		
XS1114473579 - RFIIA BP CAPITAL MARKE 2.21 2026-09-25	EUR			192	0,25
XS1195202822 - RFIIA TOTALENERGIES SE 2.62 2049-02-26	EUR			99	0,13
BE0002664457 - RFIIA KBC GROUP NV 0.50 2029-12-03	EUR			98	0,13
PTEDPLOM0017 - RFIIA ENERGIAS DE PORT 1.70 2080-07-20	EUR			195	0,25
XS1890845875 - RFIIA IBERDROLA INTL B 3.25 2049-02-12	EUR			99	0,13
XS2082969655 - RFIIA BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25	EUR			99	0,13
XS2432293673 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR			90	0,12
XS2554487905 - RFIIA VOLKSWAGEN INTL 4.12 2025-11-15	EUR			101	0,13
XS1686846061 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 1.62 2025-09-18	EUR			97	0,12
XS1062900912 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR			201	0,26
XS1134541306 - RFIIA AXA SA 3.94 2049-11-29	EUR			100	0,13
XS2446386356 - RFIIA MORGAN STANLEY 2.10 2026-05-08	EUR			197	0,25
FR0014003Q41 - RFIIA DANONE SA 0.00 2025-12-01	EUR			180	0,23
XS232562424 - RFIIA FRESENIUS FIN IR 0.00 2025-10-01	EUR			135	0,17
FR001400KI02 - RFIIA KERING SA 3.75 2025-09-05	EUR			100	0,13
XS2322254165 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 4.71 2026-03-19	EUR			201	0,26
FR0012444750 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.25 2049-01-13	EUR			199	0,26
XS1981823542 - RFIIA GLENCORE FINANCE 1.50 2026-10-15	EUR			189	0,24

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1577951715 - RFIIJA ASAHI GROUP HOLD 1.15 2025-09-19	EUR			190	0,24
XS1692332684 - RFIIJA COMMONWEALTH BAN 1.94 2029-10-03	EUR			99	0,13
XS2000719992 - RFIIJA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR			149	0,19
DE000DL19VP0 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 1.38 2026-09-03	EUR			194	0,25
XS2400997131 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 0.00 2025-10-27	EUR			94	0,12
XS2082324018 - RFIIJA ARCELORMITTAL 1.75 2025-11-19	EUR			284	0,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.416	17,95	13.480	17,38
DE000AAR0355 - RFIIJA AAREAL BANK AG 4.50 2025-07-25	EUR	101	0,13		
FR0012444750 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 4.25 2049-01-13	EUR	200	0,25		
FR0013323326 - RFIIJA STELLANTIS NV 2.00 2025-03-20	EUR	98	0,12	98	0,13
FR0014003Q41 - RFIIJA DANONE SA 0.00 2025-12-01	EUR	182	0,23		
FR001400KI02 - RFIIJA KERING SA 3.75 2025-09-05	EUR	101	0,13		
XS2082324018 - RFIIJA ARCELORMITTAL 1.75 2025-11-19	EUR	287	0,36		
XS2106056653 - RFIIJA RAIFFEISEN BANK 0.25 2025-01-22	EUR	97	0,12	97	0,12
XS2171316859 - RFIIJA DANSKE BANK A/S 0.62 2025-05-26	EUR	99	0,12		
XS1202849086 - RFIIJA GLENCORE FINANCE 1.75 2025-03-17	EUR	98	0,12	98	0,13
XS1222590488 - RFIIJA EDP FINANCE BV 2.00 2025-04-22	EUR	97	0,12	96	0,12
XS2400997131 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 0.00 2025-10-27	EUR	95	0,12		
XS2432293673 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.50 2025-11-17	EUR	91	0,11		
XS2477154871 - RFIIJA LEASEPLAN CORP 2.12 2025-05-06	EUR	99	0,12		
XS2554487905 - RFIIJA VOLKSWAGEN INTL 4.12 2025-11-15	EUR	202	0,25		
XS1577951715 - RFIIJA ASAHI GROUP HOLD 1.15 2025-09-19	EUR	191	0,24		
XS1686846061 - RFIIJA ANGLO AMERICAN C 1.62 2025-09-18	EUR	97	0,12		
XS1174469137 - RFIIJA JPMORGAN CHASE A 1.50 2025-01-27	EUR	99	0,12	98	0,13
XS1792505866 - RFIIJA GENERAL MOTORS F 1.69 2025-03-26	EUR	98	0,12	98	0,13
XS1180256528 - RFIIJA MORGAN STANLEY 1.75 2025-01-30	EUR	96	0,12	96	0,12
XS0933241456 - RFIIJA TELENOR ASA 2.50 2025-05-22	EUR	100	0,12		
FR0014009A50 - RFIIJA BANQUE FED CRED 1.00 2025-05-23	EUR			189	0,24
XS1209863254 - RFIIJA BANK OF AMERICA 1.38 2025-03-26	EUR			240	0,31
XS2241090088 - RFIIJA REPSOL INTERNAT 0.12 2024-10-05	EUR			288	0,37
FR0012304459 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 3.00 2024-12-22	EUR			101	0,13
XS1116408235 - RFIIJA IBERDROLA INTL B 1.88 2024-10-08	EUR			197	0,25
XS1720922175 - RFIIJA BRITISH TELECOMM 1.00 2024-11-21	EUR			98	0,13
XS0982711714 - RFIIJA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR			105	0,14
XS0452314536 - RFIIJA ASSICURAZIONI GE 5.12 2024-09-16	EUR			103	0,13
FR0013393774 - RFIIJA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR			196	0,25
XS2199265617 - RFIIJA BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR			287	0,37
XS1254428896 - RFIIJA HSBC HOLDINGS PL 3.00 2025-06-30	EUR			195	0,25
FR0013367612 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR			300	0,39
XS2150006646 - RFIIJA NATWEST MARKETS 2.75 2025-04-02	EUR			246	0,32
XS2363244513 - RFIIJA DEUTSCHE LUFTHAN 2.00 2024-07-14	EUR			195	0,25
FR0013519048 - RFIIJA CAPGEMINI SE 0.62 2025-06-23	EUR			187	0,24
XS1716243719 - RFIIJA PHILIP MORRIS IN 0.62 2024-11-08	EUR			97	0,13
FR0013396447 - RFIIJA BPCE SA 1.00 2024-07-15	EUR			194	0,25
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.527	3,14	3.898	5,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.076	23,75	19.785	25,51
TOTAL RENTA FIJA		19.076	23,75	19.785	25,51
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	113	0,14	67	0,09
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	127	0,16	131	0,17
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	64	0,08	75	0,10
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	236	0,29	201	0,26
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	77	0,10	77	0,10
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	346	0,43	550	0,71
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	162	0,20	145	0,19
IE00028FXN24 - ACCIONES SMURFIT WESTROCK PLC	GBP	146	0,18		
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	163	0,20	164	0,21
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	151	0,19	123	0,16
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	107	0,13	99	0,13
FR0010533075 - ACCIONES GETLINK SE	EUR	68	0,08		
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	57	0,07	71	0,09
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC.	USD	93	0,12		
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	533	0,66	608	0,78
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	170	0,21	134	0,17
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	61	0,08	64	0,08
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	68	0,08		
US8305661055 - ACCIONES SKECHERS USA INC	USD	65	0,08		
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	166	0,21	190	0,24
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC.	USD	189	0,23	264	0,34
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO THE	USD	185	0,23	210	0,27
US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy	USD	127	0,16	100	0,13
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD	182	0,23	177	0,23
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	411	0,51	425	0,55
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	335	0,42	312	0,40
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	263	0,33	456	0,59

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	253	0,31	297	0,38
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	351	0,44	101	0,13
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	342	0,43	413	0,53
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	150	0,19	182	0,23
GB00B15KXV33 - ACCIONES WISDOMTREE WTI CRUDE OIL ETC	USD	29	0,04	59	0,08
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF S PHYSICAL GOLD ETC	EUR	350	0,44	305	0,39
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP SA	EUR	39	0,05	44	0,06
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD			86	0,11
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR			116	0,15
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE (RV)	EUR			199	0,26
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD			56	0,07
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR			452	0,58
TOTAL RV COTIZADA		6.176	7,70	6.952	8,96
TOTAL RENTA VARIABLE		6.176	7,70	6.952	8,96
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ STOXX 600 INS	EUR	625	0,78	432	0,56
DE0006289309 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	341	0,43	331	0,43
IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	355	0,44	353	0,45
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	218	0,27	197	0,25
IE00B1FZS798 - PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY BON	USD	261	0,33	255	0,33
IE00B441G979 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WORLD EUR H	EUR	231	0,29	131	0,17
IE00BMC38736 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS SEMICONDU	EUR	120	0,15		
IE00BQT3W613 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A ETF	EUR	223	0,28	188	0,24
IE000PMX0MW6 - PARTICIPACIONES AMUNDI S&P GLOBAL UTILIT	EUR	105	0,13	98	0,13
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	2.170	2,70	2.060	2,65
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMERGING	EUR	191	0,24	187	0,24
FR0010807123 - PARTICIPACIONES IR-CO CONVICTION CREDIT E	EUR	203	0,25	193	0,25
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI ULTRA SHORT TERM	EUR	2.108	2,63	2.067	2,66
FR0013397759 - PARTICIPACIONES IFP - LA FRANCAISE SUB D	EUR	374	0,47	352	0,45
LU1017642064 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) EQUITY FUND-CH	USD	291	0,36	264	0,34
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MIZUNICH FUNDS ENHANCED	EUR	262	0,33	254	0,33
LU1078767826 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	1.011	1,26		
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	636	0,79	325	0,42
IE00B2NGJY51 - PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INV PRE	EUR	370	0,46	356	0,46
IE00B3WVRB16 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL FUNDS PLC	EUR	92	0,11	87	0,11
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 MONTHLY	EUR	116	0,14	108	0,14
IE00B59P9M57 - PARTICIPACIONES IGAM STAR GLOBAL RATES	EUR	368	0,46	379	0,49
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS UCI	USD	340	0,42	337	0,43
IE00B6VHBN16 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS CAPITAL SECURI	EUR	237	0,29	500	0,64
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	955	1,19	931	1,20
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	417	0,52	397	0,51
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COMM	USD	133	0,17	251	0,32
IE00BDRK7J14 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO INVESTMENT	EUR	630	0,79	412	0,53
IE00BGV5VN51 - PARTICIPACIONES XTRACKERS ARTIFICIAL INT	EUR	337	0,42		
IE00BH480X12 - PARTICIPACIONES IQGQ PARTNERS GLOBAL EQUI	EUR	201	0,25	200	0,26
IE00BJVDNS90 - PARTICIPACIONES LEGG MASON CLEARBRIDGE V	EUR	177	0,22	168	0,22
IE00BKDW9L67 - PARTICIPACIONES FINISTERRE UNCONSTRAINED	EUR	164	0,20		
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EM IMI	EUR	275	0,34	202	0,26
IE00BNGJUT35 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500 EQUAL WE	USD	284	0,35	255	0,33
IE00BWBXM500 - PARTICIPACIONES SPDR S AND P US FINANCI	USD	137	0,17		
IE00BYM11K57 - PARTICIPACIONES ISHARES ETF MSCI ACWI SF UCI	EUR	933	1,16	878	1,13
IE00BYM8JD58 - PARTICIPACIONES INVESCO REAL ESTATE S&P	EUR	521	0,65	227	0,29
IE00BYPLS672 - PARTICIPACIONES I&G CYBER SECURITY UCITS	USD	272	0,34	220	0,28
IE00BYX5MX67 - PARTICIPACIONES FIDELITY S&P 500 INDEX F	EUR	360	0,45	198	0,25
IE00BYX5NX33 - PARTICIPACIONES FIDELITY MSCI WORLD INDE	EUR	352	0,44	275	0,35
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MIZUNICH FUNDS ENHANCED	EUR	550	0,69	535	0,69
IE00BZ56RD98 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE US QUALITY DI	USD	405	0,50	374	0,48
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF WORLD WATER (E	EUR	253	0,32	245	0,31
LU1111643042 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FD- ELEVA EU	EUR	130	0,16	128	0,16
LU0141799097 - PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV-EUROPEAN	EUR	303	0,38	505	0,65
LU1459801780 - PARTICIPACIONES UBS LUX SOL-BLOOMBERG TI	EUR	978	1,22	747	0,96
LU0170293806 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - GLOBAL	EUR	459	0,57	553	0,71
LU2188668326 - PARTICIPACIONES ESIF-M&G EUROPEAN CREDIT	EUR	81	0,10		
LU1190964640 - PARTICIPACIONES NINETY ONE DB STR FD-EME	EUR	363	0,45	250	0,32
LU0215106450 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-GLOBAL EQUI	USD	144	0,18	134	0,17
LU1232087905 - PARTICIPACIONES ALGER SICAV-AMERICAN ASS	EUR	248	0,31	205	0,26
LU0248001728 - PARTICIPACIONES JPMORGAN INVESTMENT FUND	USD	80	0,10	77	0,10
LU0248059726 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS-US GROWTH	USD	169	0,21		
LU1251863277 - PARTICIPACIONES IGS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	185	0,23	187	0,24
LU1295568887 - PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	384	0,48	367	0,47
LU0335987698 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR ME	EUR	531	0,66	514	0,66
LU0346389348 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	EUR	108	0,13	100	0,13
LU0358423738 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) BOND SICAV- CO	EUR	300	0,37	338	0,43
LU0335987268 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR SH	EUR	844	1,05	824	1,06
LU0360478795 - PARTICIPACIONES JPMORGAN STANLEY SICAV S	EUR	648	0,81	630	0,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0368236070 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS -	EUR	217	0,27		
LU2388163607 - PARTICIPACIONES DIP-VALUE CATALYST EQUIIT	EUR	355	0,44	392	0,50
LU1407888996 - PARTICIPACIONES LYXOR US TREASURY 3-7Y (USD	365	0,45	356	0,46
LU1432507090 - PARTICIPACIONES JPMORGAN AGGREGATE BOND	EUR	469	0,58	327	0,42
LU2454264297 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR	282	0,35		
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	650	0,81	523	0,67
LU0491217765 - PARTICIPACIONES ROBECO INDIAN EQUITIES	EUR	117	0,15		
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA 1- EUROPEAN COVER	EUR	521	0,65	502	0,65
LU1560650563 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	USD	166	0,21	153	0,20
LU0570871706 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE (LUX) - GLO	EUR	164	0,20	115	0,15
LU0582530498 - PARTICIPACIONES ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	390	0,49	372	0,48
LU1590491913 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	216	0,27	210	0,27
LU0605514057 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-CHINA CON	EUR	330	0,41		
LU0622306495 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EMERGING M	EUR	222	0,28	218	0,28
LU1650492330 - PARTICIPACIONES LYXOR FTSE 100 UCITS ETF	EUR	451	0,56	448	0,58
LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS	EUR	71	0,09	71	0,09
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST-ALPHA BONDS	EUR	554	0,69	392	0,50
LU1793335032 - PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL THEMATIC O	EUR	49	0,06	51	0,07
LU0380865021 - PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS EURO STOXX	EUR	108	0,13		
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUSTAINABLE ENHANCED	EUR	1.179	1,47	1.151	1,48
LU1832175001 - PARTICIPACIONES INDEPENDANCE ET EXPANSIO	EUR	196	0,24	196	0,25
LU0891843565 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	375	0,47	357	0,46
LU0923958473 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TECHNOLOGY FUND	EUR	111	0,14	102	0,13
LU0936575868 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS- CHINA FO	EUR	112	0,14	101	0,13
BE0948492260 - PARTICIPACIONES DPAM INVEST B - EQUITIES	EUR	74	0,09	75	0,10
BE0948502365 - PARTICIPACIONES JPAM INVEST B EQ NEWGEMS	EUR	86	0,11	82	0,11
LU0950668870 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) FUND SOLUTIONS	EUR	1.997	2,49	1.994	2,56
LU1966276856 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	303	0,38	497	0,64
LU0973119604 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON GLOBAL	EUR	329	0,41	317	0,41
LU0973529174 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS-US GROWTH	EUR	195	0,24		
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	224	0,28	217	0,28
IE00B4L5YX21 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN	EUR	256	0,32		
IE00B5M1WJ87 - PARTICIPACIONES SPDR S&P US DIVIDEND ARI	EUR	428	0,53	435	0,56
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMU UCITS	EUR	186	0,23	138	0,18
US81369Y8865 - PARTICIPACIONES UTILITIES SELECT SECTOR	USD	183	0,23	159	0,20
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 ETF	USD	3.000	3,74	2.692	3,46
LU0252963623 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FD- WOR	EUR			289	0,37
IE00BF1T6S03 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SUSTAI	USD			157	0,20
IE00B3B8Q275 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO COVERED BON	EUR			78	0,10
IE00BF1T7090 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SUSTAI	EUR			187	0,24
LU0491217419 - PARTICIPACIONES ROBECO INDIAN EQUITIES	EUR			116	0,15
IE00BYQ44T06 - PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR			443	0,57
LU0841179350 - PARTICIPACIONES ETHNA-AKTIV	EUR			63	0,08
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES JUPITER AM-MERIAN GLOBAL	EUR			210	0,27
LU1748855837 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR			115	0,15
LU0194345913 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR			460	0,59
IE00BD2ZKW57 - PARTICIPACIONES FINISTERRE UNCONSTRAINED	EUR			158	0,20
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI JAPAN EUR H	EUR			565	0,73
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR			1.526	1,96
LU1330191385 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE EUROPEA	EUR			126	0,16
IE00B3DJ5M15 - PARTICIPACIONES HERMES GLOBAL EMERGING M	EUR			154	0,20
IE00BJSJPG56 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA ETF	EUR			39	0,05
TOTAL IIC		39.489	49,19	38.107	49,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		64.741	80,64	64.844	83,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		74.663	93,01	73.090	94,07

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política 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/do-sicavpolitica_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.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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