GADES FINANZAS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1432

Informe Semestral del Segundo semestre de 2024

Gestora: SANTANDER PRIVATE Depositario: CACEIS BANK Auditor: RSM SPAIN AUDITORES,

BANKING GESTION, S.A. SGIIC SPAIN, S.A.U SLP

Grupo Gestora: 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: 22-12-2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de riesgo: 3, de una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión:

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

Operativa en instrumentos derivados

INVERSIÓN Y COBERTURA PARA GESTIONAR DE UN MODO MÁS EFICAZ LA CARTERA

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

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

Divisa de denominación

EUR

SCH001432 página 1 de 11

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,49	0,40	0,90	1,99
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	28.803.014,00	24.499.742,00
Nº de accionistas	209	192
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

	Patrimonio fin de	Valor liqu	do (EUR)	
Fecha	periodo (miles de EUR)	Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	35.542	1,1928	1,2385	1,2340
2023	25.489	1,0749	1,1853	1,1838
2022	6.546	1,0623	1,2347	1,0749
2021	4.255	1,2027	1,2436	1,2341

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión								
	Base de	Sistema						
	Periodo		Acumulada			cálculo	imputación	
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
0,60		0,60	1,20		1,20	Patrimonio		

Comisión de depositario							
% efectivame	Base de						
Periodo	Acumulada	cálculo					
0,04	0,07	Patrimonio					

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

SCH001432 página 2 de 11

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

ı	Meritabilidad (70 31	n anaanzar,							
			Trimestral				Anual		
	Acumulado 2024	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
l	4,24	0,74	2,65	0,42	0,39	10,13	-12,90	1,84	12,60

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado	Trimestral				Anual			
2024	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
1,36	0,33	0,33	0,35	0,36	1,35	1,55	1,64	1,17

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

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





Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



SCH001432 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	34.574	97,27	28.340	96,93
* Cartera interior	2.780	7,82	3.223	11,03
* Cartera exterior	30.555	85,97	24.211	82,81
* Intereses de la cartera de inversión	1.238	3,48	906	3,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.032	2,90	942	3,22
(+/-) RESTO	-63	-0,18	-45	-0,16
PATRIMONIO	35.542	100,00	29.236	100,00

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4) Estado de variación patrimonial

	% s	% sobre patrimonio medio				
	Variación período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	% variación respecto fin período anterior		
PATRIMONIO ANTERIOR	29.236	25.489	25.489			
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	16,55	12,42	29,22	50,57		
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00		
+/- Rendimientos netos	3,28	0,90	4,32	314,20		
(+/-) Rendimientos de gestión	3,98	1,61	5,73	179,95		
+ Intereses	2,33	2,38	4,70	10,64		
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00		
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,66	-0,70	1,10	-367,78		
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00		
+/- Resultados en depositos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00		
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,08	-0,09	-73,74		
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,01	0,01	0,02	114,03		
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00		
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00		
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,71	-1,40	10,42		
- Comisión de gestión	-0,60	-0,60	-1,20	14,22		
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	14,29		
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-30,67		
 Otros gastos de gestión corriente 	-0,01	-0,04	-0,05	-85,43		
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,04	304,25		
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,11		
+ 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	-91,11		
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00		
PATRIMONIO ACTUAL	35.542	29.236	35.542			

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

SCH001432 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

Descripción de la inversión y emisor			actual	Período anterior		
	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%	
RFIJA CEPSA FINANCE SA 0.75 2028-02-12	EUR	350	0,98	342	1,17	
RFIJA ABANCA CORPORACI 5.25 2028-09-14	EUR	633	1,78	519	1,78	
RFIJA INTL CONSOLIDATE 3.75 2029-03-25	EUR	490	1,38	380	1,30	
RFIJA UNICAJA BANCO SA 7.25 2027-11-15	EUR	214	0,60	212	0,73	
RFIJA BANCO DE CREDITO 1.75 2028-03-09	EUR	389	1,09	280	0,96	
RFIJA PROSEGUR CIA DE 2.50 2029-04-06	EUR	283	0,80	280	0,96	
RFIJA BANCO DE SABADEL 5.25 2029-02-07	EUR	318	0,89	312	1,07	
RFIJA SANTANDER CONSUM 4.12 2028-05-05	EUR	104	0,29	102	0,35	
RFIJA BANCO DE SABADEL 5.12 2028-11-10	EUR	104	0,23	104	0,36	
RFIJA ABERTIS INFRAEST 1.12 2028-03-26	EUR	+		175	0,60	
RFIJA UNICAJA BANCO SA 2.88 2029-11-13	EUR			99	0,00	
RFIJA LAR ESPANA REAL 1.84 2028-11-03	EUR			419	<u> </u>	
	EUR	0.700	7.04		1,43	
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.780	7,81	3.223	11,05	
RENTA FIJA COTIZADA		2.780	7,81	3.223	11,05	
RENTA FIJA		2.780	7,81	3.223	11,05	
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.780	7,81	3.223	11,05	
PARTICIPACIONES MUZINICH GLOBAL FIXED MA	EUR	116	0,33	112	0,38	
IIC		116	0,33	112	0,38	
RFIJA CRELAN SA/NV 5.75 2028-01-26	EUR	432	1,22	424	1,45	
RFIJA SCHAEFFLER AG 3.38 2028-10-12	EUR	191	0,54	190	0,65	
RFIJA VONOVIA SE 0.25 2028-09-01	EUR	340	0,96	329	1,12	
RFIJA AAREAL BANK AG 0.75 2028-04-18	EUR	520	1,46	417	1,43	
RFIJA DEUTSCHE BANK AG 1.75 2028-01-17	EUR	275	0,77	271	0,93	
RFIJA ICADE 1.62 2028-02-28	EUR	182	0,51	177	0.61	
RFIJA CAISSE NAT REASS 3.38 2028-09-24	EUR	691	1,95	289	0,99	
RFIJA ORANO SA 2.75 2028-03-08	EUR	193	0,54	189	0,65	
RFIJA CNP ASSURANCES 0.38 2028-03-08	EUR	257	0,72	249	0,85	
RFIJA ILIAD SA 1.88 2028-02-11	EUR	180	0,51	174	0,59	
RFIJA TIKEHAU CAPITAL 1.62 2029-03-31	EUR	438	1,23	423	1,45	
RFIJA VALEO SA 1.00 2028-08-03	EUR	437	1,23	165	0,57	
RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-09-21	EUR	209	0,59	207	0,37	
RFIJA ELO SACA 4.88 2028-12-08						
RFIJA JCDECAUX SE 5.00 2029-01-11	EUR	408	1,15	468	1,60	
	EUR	425	1,19	418	1,43	
RFIJA AIR FRANCE-KLM 8.12 2028-05-31	EUR	684	1,93	335	1,14	
RFIJA ERAMET 7.00 2028-05-22	EUR	508	1,43	308	1,06	
RFIJA TDF INFRASTRUCTU 5.62 2028-07-21	EUR	535	1,51	524	1,79	
RFIJA TELEPERFORMANCE 5.25 2028-11-22	EUR	423	1,19	307	1,05	
RFIJA IMERYS SA 4.75 2029-11-29	EUR	422	1,19	409	1,40	
RFIJA BAT INTL FINANCE 3.12 2029-03-06	EUR	494	1,39	381	1,30	
RFIJA STANDARD CHARTER 0.85 2028-01-27	EUR	383	1,08	372	1,27	
RFIJA ASHLAND SERVICES 2.00 2028-01-30	EUR	465	1,31	267	0,91	
RFIJA SES SA 2.00 2028-07-02	EUR	358	1,01	358	1,23	
RFIJA FORVIA SE 3.75 2028-06-15	EUR	473	1,33	375	1,28	
RFIJA PROSUS NV 1.54 2028-08-03	EUR	441	1,24	430	1,47	
RFIJA NISSAN MOTOR CO 3.20 2028-09-17	EUR	479	1,35	376	1,29	
RFIJA MOL HUNGARIAN OI 1.50 2027-10-08	EUR	360	1,01	263	0,90	
RFIJA SATO-OYJ 1.38 2028-02-24	EUR	276	0,78	267	0,91	
RFIJA ING GROEP NV 0.25 2029-02-18	EUR	458	1,29	264	0,90	
RFIJA AUTOSTRADE PER L 2.00 2028-12-04	EUR	370	1,04	267	0,91	
RFIJA TELECOM ITALIA S 1.62 2029-01-18	EUR	175	0,49	164	0,56	
RFIJA DEUTSCHE LUFTHAN 3.75 2028-02-11	EUR	397	1,12	391	1,34	
RFIJA MUNDYS SPA 1.88 2028-02-12	EUR	461	<u> </u>	264	0,90	
RFIJA EASYJET FINCO BV 1.88 2028-03-03			1,30			
·	EUR	460	1,29	359	1,23	
RFIJA GLENCORE CAP FIN 0.75 2029-03-01	EUR	340	0,96	332	1,13	
RFIJA ANIMA HOLDING SP 1.50 2028-04-22	EUR	364	1,02	356	1,22	
RFIJA LOUIS DREYFUS FI 1.62 2028-04-28	EUR	273	0,77	268	0,92	
RFIJA TECHNIP ENERGIES 1.12 2028-05-28	EUR	267	0,75	263	0,90	
RFIJA GENERAL MOTORS F 0.65 2028-09-07	EUR	345	0,97	339	1,16	
	E. 15	417	1,17	244	0,83	
RFIJA CELANESE US HOLD 0.62 2028-09-10 RFIJA GOODYEAR EUROPE 2.75 2028-08-15	EUR	417	1,17	244	0,03	

RFIJA ROMANIA 2.88 2028-05-26 EUR 467 1,31 369 Deuda Pública Cotizada mas de 1 año 467 1,31 369 RENTA FIJA COTIZADA 30.439 85,67 24.098 RENTA FIJA 30.439 85,67 24.098 INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR 30.555 86,00 24.211 INVERSIONES FINANCIERAS 33.335 93,81 27.434			Período actual		Período anterior	
REPLAYEVE PHARM PIC NIT 627028-01-15 EUR 349 0,98 336 REPLAITEVA PHARM PIC NIT 627028-01-15 EUR 349 0,98 336 REPLAITEVA PHARM PIC NIT 627028-01-15 EUR 349 0,98 336 REPLAITEVA PHARM PIC NIT 627028-02-22 EUR 280 0,79 181 REPLAITEVA PHARM PIC NIT 627028-02-22 EUR 280 0,79 181 REPLAITEVA PHARM PIC NIT 627028-02-22 EUR 521 1,47 407 REPLAITEVA PHARM PIC NIT 627028-03-13 EUR 521 1,47 407 REPLAITEVA PHARM PIC NIT 627028-03-13 EUR 402 1,13 395 REPLAIVEVA COLUSTIONAI 127028-11-22 EUR 295 0,83 266 REPLAIVEVA PHARM PIC SAIL 127028-03-12 EUR 303 0,65 297 REPLAINANTANDER UK GROJS.53/2028-08-25 EUR 303 0,65 297 REPLAINANTANDER UK GROJS.53/2028-08-25 EUR 303 0,65 297 REPLAINANTANDER UK GROJS.53/2028-08-25 EUR 328 0,92 320 REPLAIJEVA PHARM PIC NIT 627028-09-12 EUR 454 1,28 350 REPLAIJEVA PHARM PIC NIT 627028-09-17 EUR 313 0,88 308 REPLAIJEVA PHARM PIC NIT 627028-09-17 EUR 313 0,88 308 REPLAIJEVA PHARM PIC NIT 627028-09-17 EUR 211 0,59 207 REPLAININGOS FINANCE PILB.62/2028-09-15 EUR 417 1,17 414 REPLAININGOS FINANCE PILB.62/2028-09-15 EUR 499 1,40 385 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-15 EUR 499 1,40 385 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-15 EUR 419 1,40 385 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-15 EUR 419 1,40 385 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-15 EUR 419 1,40 385 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-15 EUR 411 1,16 301 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-15 EUR 413 1,16 301 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-15 EUR 413 1,16 301 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-19 EUR 411 1,17 408 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-19 EUR 413 1,16 301 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-19 EUR 413 1,16 301 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-19 EUR 413 1,16 301 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-19 EUR 419 1,10 385 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-19 EUR 410 1,17 408 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-19 EUR 411 1,18 206 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-19 EUR 419 1,10 385 REPLAIJANCH PILB.62/2028-09-19 EUR 410 1,17 408 REPLAIJA	Descripción de la inversión y emisor	Divisa		%		%
REPLIATEVA PHARM FINC NI RE20028-10-15 REPLIATEVA PHARM FINC NI RE20028-10-15 REPLIATEVA PHARM FINC NI RE20028-03-22 EUR 280 0,79 181 REPLIATEVA RES AGI 17-50028-03-23 EUR 280 0,79 181 REPLIATEVA RES AGI 17-50028-03-23 EUR 280 0,79 181 REPLIATEVA RES AGI 17-50028-03-23 EUR 402 1,13 395 REPLIATEVA RES AGI 20028-03-21 EUR 402 1,13 395 REPLIATEVA RES AGI 20028-03-21 EUR 402 1,13 395 REPLIATEVA RES AGI 20028-03-22 EUR 402 1,13 395 REPLIATEVA RES AGI 20028-03-22 EUR 303 0,85 297 REPLIATEVA RES AGI 20028-03-25 EUR 303 0,85 297 REPLIATEVA RES AGI 20028-03-25 EUR 411 1,16 404 REPLIATEVE RES REAL RES AGI 20028-03-25 EUR 411 1,16 404 REPLIATEVE RES REAL RES AGI 20028-03-25 EUR 411 1,16 404 REPLIATEVE RES REAL RES AGI 20028-03-25 EUR 411 1,16 404 REPLIATEVE RES REAL RES AGI 20028-03-25 EUR 411 1,16 404 REPLIATEVE RES REAL RES AGI 20028-03-17 EUR 454 1,28 350 REPLIATEVE RES REAL RES AGI 20028-03-17 EUR 211 0,59 207 REPLIATEVE RES RES AGI 20028-03-17 EUR 211 0,59 207 REPLIATEVE RES RES AGI 20028-03-15 EUR 417 1,17 414 REPLIATEVE RES RES AGI 20028-03-15 EUR 417 1,17 414 REPLIATEVE RES AGI 20028-03-15 EUR 459 1,29 444 REPLIATEVE RES RES AGI 20028-03-15 EUR 413 1,16 301 REPLIANCINC AGI 20028-03-15 EUR 316 0,88 2055 REPLIAMENDA NERO PEL 280028-03-15 EUR 311 0,88 REPLIAMENDA NERO PEL 280028-03-15 EUR 311 0,88 REPLIAMENDA NERO PEL 280028-03-15 EUR 311 0,88 REPLIAMENDA NERO PEL 280028-03-15 EUR 432 1,11 402 REPLIAMENDA NERO PEL 280028-03-15 EUR 523 1,47 313 REPLIATE RED AGI 20028-03-15 EUR 530 1,49 414 REPLIATE RED AGI 20028-03-15 EUR 530 1,49 414 REPLIATE RED AGI 20028-03-15 EUR 310 0,88 301 REPLIATE RED AGI 20028-03-15 EUR 310 0,88 301 REPLIATE RED AGI 20028-03-15 EUR 310 0,89 204 REPLIATE RED AGI 20028-03-15 EUR 310 0,89 204	FIJA HSBC HOLDINGS PL 3.12 2028-06-07	EUR	391	1,10	383	1,31
REILAURINESS AGIT 78(2028-05-22) EUR 280 0,79 1817 REILAURINESS AGIT 78(2028-05-31) EUR 521 1,47 407 REILAURINESS AGIT 78(2028-05-31) EUR 521 1,47 407 REILAURINESS AGIT 78(2028-05-31) EUR 521 1,47 407 REILAURINESS AGIT 78(2028-05-31) EUR 402 1,13 395 REILAURINESS AGIT 78(2028-05-31) EUR 295 0,83 286 REILAURINESS AGIT 78(2028-11-22) EUR 295 0,83 286 REILAURINESS EUR (SRG013-39(2028-06-22) EUR 303 0,85 297 REILAURINESS EUR (SRG013-39(2028-06-22) EUR 303 0,85 297 REILAURINESS BANK (SR5028-01-27) EUR 328 0,92 320 REILAURINESS BANK (SR5028-01-27) EUR 328 0,92 320 REILAURINESS BANK (SR5028-01-27) EUR 313 0,88 308 REILAURINESS BANK (SR5028-01-27) REILAURINESS BANK (SR5028-01-27) REILAURINESS BINANCE FUE REIZO28-00-117 EUR 211 0,59 207 REILAURINESS BINANCE FUE REIZO28-00-15 EUR 417 1,17 414 REILAURINESS BINANCE FUE REIZO28-00-15 EUR 419 1,40 385 REILAURINESS BINANCE FUE REIZO28-00-11 EUR 459 1,29 444 REILAURINESS BINANCE FUE REIZO28-00-11 EUR 459 1,29 444 REILAURINESS BINANCE FUE REIZO28-00-15 EUR 413 1,16 301 REILAURINESS BINANCE FUE REIZO28-00-15 EUR 413 1,16 301 REILAURINESS BINANCE FUE REIZO28-00-15 EUR 411 1,18 206 REILAURINESS BINANCE FUE REIZO28-00-15 EUR 412 1,18 206 REILAURINESS BINANCE FUE REIZO28-00-15 EUR 412 1,18 206 REILAURINESS BINANCE FUE REIZO28-00-15 EUR 412 1,18 206 REILAURINESS BINANCE FUE REIZO28-00-15 EUR 410 1,17 408 REILAURINESS BINANCE FUE REIZO28-00-15 EUR 410 1,18 206 REILAURINESS BINANCE FUE REIZO28-00-15 EUR 311 0,88 301 REILAURINESS BINANCE FUE REIZO ER FUE REIZO E	FIJA VOLKSWAGEN FIN.S 0.88 2028-01-31	EUR	89	0,25	266	0,91
REILAITOC NET ASSIS-08/2008-05-31 FULIA (1) CVIV O CAR ASIA - 28/2008-05-31 FULIA (1) CVIV O CAR ASIA - 28/2008-05-32 FULIA (1) CVIV O CAR ASIA - 28/2008-05-31 FULIA (1) CVIV O CAR ASIA - 28/2008-05-32 FULIA (1) CVIV O CAR ASIA - 28/2008-05-33 FULIA (1) CVIV O CAR ASIA - 28/2008-05-34 FULIA (1) CVIV O CAR ASIA - 28/2008-05-34 FULIA (1) CVIV O CAR ASIA - 28/2008-05-34 FULIA (1) CVIV O CAR ASIA - 28/2008-05-35 FULIA (1) CVIV O CAR ASIA - 28/20	FIJA TEVA PHARM FNC N 1.62 2028-10-15	EUR	349	0,98	336	1,15
RELIAJIOLIO CAR ABIA 225028-06-31 EUR 402 1,13 395 RELIAJIOTA ACQUISITION;3 127028-11-22 EUR 295 0,83 286 RELIAJIANTA MARCOLUSTION;3 127028-11-22 EUR 295 0,83 286 RELIAJIANTA MARCOLUSTION;3 127028-11-22 EUR 303 0,85 297 RELIAJIANTA WEST GROUP PLIA 077028-09-06 EUR 411 1,16 404 RELIAJIANTA WEST GROUP PLIA 077028-09-06 EUR 411 1,16 404 RELIAJIANTA WEST GROUP PLIA 077028-09-06 EUR 411 1,16 404 RELIAJIANTA WEST GROUP PLIA 077028-09-06 EUR 411 1,16 404 RELIAJIANTA WEST GROUP PLIA 077028-09-06 EUR 45 1,28 350 RELIAJIANTA WEST GROUP PLIA 077028-09-06 RELIAJIANTA WEST GROUP PLIA 077028-09-07 RELIAJIANTA WEST SPAIL 80/2029-01-11 EUR 313 0,88 308 RELIAJIANTA WEST SPAIL 80/2029-01-11 EUR 313 0,88 308 RELIAJIANTA WEST GORDEN PLIA 08/2029-01-11 EUR 499 1,40 385 RELIAJIANTA WEST DELIZ 28/2029-09-15 EUR 499 1,40 385 RELIAJIANTA WEST DELIZ 28/2029-09-15 EUR 499 1,40 385 RELIAJIANTA WEST DELIZ 28/2029-09-15 EUR 316 0,89 205 RELIAJIANTA WEST DELIZ 28/2029-09-15 EUR 316 0,89 205 RELIAJIANTA WEST WEST WEST WEST WEST WEST WEST WEST	FIJA LANXESS AG 1.75 2028-03-22	EUR	280	0,79	181	0,62
REFLIAJITATA ACQUISITION(3.12)2028-11-22 EUR 295 0,83 266 REFLIASANTANDER UK GROSS 39(2028-02-25 EUR 303 0,85 297 REFLIAJATATUSE TOROUP PLIA 07(2028-00-06 EUR 411 1,16 404 REFLIARMERTESSEN BANK IS, 75(2028-01-27 EUR 328 0,92 320 REFLIAJITATION SENDICE PLIA 07(2028-01-27 EUR 454 1,28 350 REFLIAJILOYDS BANKING GI4.50(2028-01-11 EUR 454 1,28 350 REFLIAJILOYDS BANKING GI4.50(2028-01-11 EUR 313 0,88 308 REFLIAJILICATION SENDICE PLIA 05(2028-01-17 EUR 211 0,59 207 REFLIAJILOYDS BANKING GI4.50(2028-01-17 EUR 211 0,59 207 REFLIAJINO SENDICE PLIA 05(2028-01-17 EUR 417 1,17 414 REFLIAJIVE CORPIT-25(2028-03-07 EUR 499 1,40 385 REFLIAJINO SENDICATION SENDICA	FIJA TDC NET AS 5.06 2028-05-31	EUR	521	1,47	407	1,39
RFLIAISANTANDER UK GROJS 33/2028-08-26 EUR 303 0,55 297 RFLIAINATWEST GROUP PIL-07/2028-09-06 EUR 411 1,16 404 AVAILATIVEST GROUP PIL-07/2028-09-07 RFLIAINOS MEXICAL 88/2028-01-17 EUR 313 0,88 350 RFLIAINOS BRINKING GI-50/2028-01-17 EUR 313 0,88 308 RFLIAINOS FINANCE PIL-62/2028-01-17 EUR 417 1,17 414 RFLIAINOS FINANCE PIL-62/2028-09-15 EUR 417 1,17 414 RFLIAINOS FINANCE PIL-62/2028-09-15 EUR 459 1,29 444 RFLIAINOS RINANCE PIL-62/2028-09-15 EUR 459 1,29 444 RFLIAINOS RINANCE PIL-62/2028-09-15 EUR 316 0,89 205 RFLIAINOS RINANCE PIL-62/2028-09-15 EUR 316 0,89 205 RFLIAINOS RINANCE PIL-62/2028-09-15 EUR 311 0,88 RFLIAINOS RINANCE PIL-62/2028-09-19 EUR 311 0,88 RFLIAINOS RINANCE PIL-62/2028-09-19 EUR 416 1,17 408 RFLIAINOS RINANCE PIL-62/2028-09-19 EUR 417 1,17 408 RFLIAINOS RINANCE PIL-62/2028-09-19 EUR 418 206 RFLIAINOS RINANCE PIL-62/2028-09-19 EUR 419 1,18 206 RFLIAINOS RINANCE PIL-62/2028-09-19 EUR 411 1,18 206 RFLIAINOS RINANCE PIL-62/2028-09-19 EUR 421 1,18 206 RFLIAINOS RINANCE PIL-62/2028-09-19 EUR 432 1,21 421 RFLIAINOS RINANCE PIL-62/2028-09-19 EUR 311 0,88 301 RRINA RINANCE PIL-62/2028-09-19 EUR 311 0,88 301 RRINA RINANCE PIL-62/2028-09-19 EUR 31	FIJA VOLVO CAR AB 4.25 2028-05-31	EUR	402	1,13	395	1,35
RFLIAINATWEST GROUP PLIA.07/2028-09-06 EUR 411 1,16 404 RFLIARRAFERISEN BANKIE, 57/2028-09-127 EUR 328 0,92 320 RFLIAIRAFERISEN BANKIE, 57/2028-01-27 EUR 454 1,28 350 RFLIAIRAFERISEN BANKIE, 57/2028-01-27 EUR 313 0,88 308 RFLIAIRAFERISEN BANKIE, 67/402028-01-11 EUR 313 0,88 308 RFLIAIRAFERISEN BANKIE, 67/402028-01-11 EUR 313 0,88 308 RFLIAIRAFERISEN BANKIE, 67/402028-01-17 EUR 211 0,59 207 RFLIAIRAFERISEN BANKIE, 67/402028-01-17 EUR 417 1,17 414 RFLIAIRAFERISEN FINANCE PLIA.6 2/2028-08-15 EUR 417 1,17 414 RFLIAIRAFERISEN FINANCE PLIA.6 2/2028-08-15 EUR 499 1,40 385 RFLIAIRAFERISEN FINANCE PLIA.6 2/2028-08-15 EUR 499 1,40 385 RFLIAIRAFERISEN REPORT FIRA 2/2028-08-17 EUR 459 1,29 444 RFLIAIRAFERISEN REPORT FIRA 2/2028-08-15 EUR 316 0,89 205 RFLIAIRAFERISEN ENERGY FIRA 2/2028-08-15 EUR 311 0,88 RRELIAIRAFERISEN ENERGY FIRA 2/2028-08-19 EUR 413 1,16 301 RFLIAIRAFERISEN ENERGY FIRA 2/2028-08-19 EUR 416 1,17 408 RFLIAIRAFERISEN ENERGY FIRA 2/2028-08-19 EUR 416 1,17 408 RFLIAIRAFERISEN REPORT FIRA 2/2028-08-19 EUR 416 1,17 408 RFLIAIRAFERISEN REPORT FIRA 2/2028-08-19 EUR 421 1,18 206 RFLIAIRAFERISEN REPORT FIRA 2/2028-09-15 EUR 523 1,47 313 RFLIAIRE EPONATTIEBOLA/3 8/3/2028-05-29 EUR 432 1,21 421 RFLIAIRAFERISEN REPORT FIRA 2/2028-09-13 EUR 530 1,49 414 RFLIAIRAFERISEN REPORT FIRA 2/2028-09-30 RFLIAIRAFERISEN REPORT FIRA 2/2028-09-30 EUR 316 0,89 204 RFLIAIRAFER FIRA FIRA FIRA FIRA FIRA FIRA 4/2028-01-31 EUR 603 1,70 337 RFLIAIFARFAX FIRA HLDG/2.75/2028-03-29 EUR 379 1,07 370 RFLIAIFARFAX FIRA 1/4 3/4 3/4 3/4 3/4 3/4 3/4 3/4 3/4 3/4 3	FIJA UTAH ACQUISITION 3.12 2028-11-22	EUR	295	0,83	286	0,98
RFLIAIRAIFFEISEN BANK 5,75 2028-01-27	FIJA SANTANDER UK GRO 3.53 2028-08-25	EUR	303	0,85	297	1,01
RFIJAIPETROLEOS MEXICAJ4 88 2028-02-21 EUR 454 1,28 350 RFIJAILLOVOS BANKING (34,50)(2029-01-11 EUR 313 0,88 308 RFIJAILLOVOS BANKING (34,50)(2029-01-11 EUR 211 0,59 207 RFIJAIRINEOS FINANCE PL(8,62)(2028-05-15 EUR 417 1,17 414 RFIJAIRINEOS FINANCE PL(8,62)(2028-05-15 EUR 417 1,17 414 RFIJAIRINEOS FINANCE PL(8,62)(2028-05-15 EUR 499 1,40 385 RFIJAIRINEOS FINANCE PL(8,62)(2028-09-15 EUR 455 1,29 444 RFIJAIRINEO AMERICAN (14,50)(2028-09-15 EUR 455 1,29 4444 RFIJAIRINEO AMERICAN (14,50)(2028-09-15 EUR 316 0,89 205 RFIJAIRINEO AMERICAN (14,50)(2028-09-15 EUR 311 0,88 RFIJAIRINEO AMERICAN (14,50)(2028-09-15 EUR 413 1,16 301 RFIJAIRINEO AMERICAN (14,50)(2028-09-16) EUR 311 0,88 RFIJAIRINEO NIVI ABRIQUEZO-06-19 EUR 416 1,17 408 RFIJAIRINEO NIVI ABRIQUEZO-06-19 EUR 421 1,18 206 RFIJAIRINEO NIVI ABRIQUEZO-06-18 EUR 523 1,47 313 RFIJAIRIELEFONAKTIEBOLAS 38(2028-05-29 EUR 523 1,47 313 RFIJAIRIELEFONAKTIEBOLAS 38(2028-05-29 EUR 432 1,21 421 RRIJAIOTIP BANK NYRTIS.00(2029-01-31) EUR 311 0,88 301 RRIJAIRIERRO AGIG AZ20229-03-07 EUR 316 0,89 204 RRIJAIRIERRO AGIG AZ20229-03-07 EUR 316 0,89 204 RRIJAIRIERRO AGIG AZ20229-03-07 EUR 316 0,89 204 RRIJAIRIERRO ROUP CIS.00(2028-04-15) EUR 603 1,70 367 RRIJAIRIERA SIN HUDOLI 75(2028-04-13) EUR 510 1,43 RRIJAIRIELS AN IA, 18, 75(2029-04-13) EUR 510 1,43 RRIJAIRIELS AN IA, 18, 75(2029-04-13) EUR 510 1,43 RRIJAIRIELS AN IA, 18, 75(2029-04-13) EUR 309 1,07 370 RRIJAIRIELS AN IA, 18, 75(2029-04-13) EUR 397 1,10 RRIJAIRIELS AN IA, 18, 75(2029-04-13) EUR 399 1,09 189 RRIJAIRIELS AN IA, 18, 75(2029-04-13) EUR 399 1,09 189 RRIJAIRIELS AN IA, 18, 75(2029-04-13) EUR 399 1,09 189 RRIJAIRIELS AN IA, 18, 75(2029-04-13) EUR 399 1,09 189 RRIJAIRIELS AN IA, 18, 75(2029-04-13) EUR 399 1,10 RRIJAIRIELS AN IA, 18, 75(2029-04-13) EUR 399 1,09 189 RRIJAIRIELS AN IA, 18, 75(2029-04-13) EUR 399 1,09 189 RRIJAIRIELS AN IA, 18, 75(2029-04-13) EUR 399 1,09 189 RRIJAIRIELS AN IA, 18, 75(2029-04-13) EUR 399 1,09 189 RRIJAIRIELS AN IA, 18, 75	FIJA NATWEST GROUP PL 4.07 2028-09-06	EUR	411	1,16	404	1,38
RFUAILLOYDS BANKING GI4.50(32029-01-11) EUR 313 0,88 308 RFUAININGEREDT SPAI4.80(3029-01-17) EUR 211 0,59 207 RFUAININGEREDT SPAI4.80(3029-01-17) EUR 211 0,59 207 RFUAININGEREDT SPAI4.80(3029-01-17) EUR 499 1,40 385 RFUAININGEREDT SPAI4.80(3029-01-16) EUR 459 1,29 444 RFUAININGEREDT SPAI4.80(3029-01-16) EUR 459 1,29 444 RFUAININGEREDT SPAI4.81(3028-09-16) EUR 413 1,16 301 RFUAININGEREDT SPAI4.81(3028-09-19) EUR 413 1,16 301 RFUAININGEREDT SPAI4.81(3028-09-19) EUR 413 1,16 301 RFUAININGEREDT SPAI4.81(3028-09-19) EUR 416 1,17 408 RFUAININGEREDT SPAI4.81(3028-09-19) EUR 421 1,18 206 RFUAININGEREDT SPAI4.81(3028-09-19) EUR 523 1,47 313 RFUAININGEREDT SPAI4.81(3028-09-19) EUR 523 1,47 313 RFUAININGEREDT SPAI4.81(3028-09-19) EUR 530 1,49 414 RRUAINITE BOLAIS.83(3028-09-531 EUR 530 1,49 414 RRUAINITE BOLAIS.83(3029-09-31) EUR 311 0,88 301 RRUAININGEREDT SPAI4.81(3028-09-29-09-01) EUR 316 0,89 204 RRUAININGEREDT SPAI4.81(3028-09-29-09-01) RRUAINITE SOLOIO229-09-015 EUR 102 0,29 RRUAININGEREDT SPAI4.81(3028-09-29-09-015 EUR 102 0,29 RRUAININGEREDT SPAI4.81(3028-09-29-09-015 EUR 309 1,07 370 RRUAINITE SOLOIO229-09-015 EUR 309 1,09 138 RRUAINITE SOLOIO229-09-019 EUR 309 1,09 138 RRUAINITE SOLOIO229-09-019 EUR 309 1,09 138 RRUAINITE SOLOIO	FIJA RAIFFEISEN BANK 5.75 2028-01-27	EUR	328	0,92	320	1,10
REIJALILOYDS BANKING GI4-50/2029-01-11 EUR 313 0,88 308 REIJALILOYDS BANKING GI4-50/2029-01-17 EUR 211 0,59 207 REIJALINICOREDIT SPAI4-80/2029-01-17 EUR 417 1,17 414 REIJALINICOS FINANCE PUL6-62/2028-06-15 EUR 417 1,17 414 REIJALINICOS FINANCE PUL6-62/2028-06-15 EUR 499 1,40 385 REIJALINICOS FINANCE PUL6-62/2028-09-15 EUR 499 1,40 385 REIJALINICOS FINANCE PUL6-62/2028-09-15 EUR 459 1,29 444 REIJALINICOS REICAD (14-50/2028-09-15) EUR 316 0,89 205 REIJALINICOS REICAD (14-50/2028-09-15) EUR 311 0,88 REIJALINICOS REICAD (14-50/2028-09-16) EUR 311 0,88 REIJALINICOS REIJALINICOS PULCE	FIJA PETROLEOS MEXICA 4.88 2028-02-21	EUR	454	1,28	350	1,20
RFIJAINEOS FINANCE PLI6.62 2028-05-15 EUR 417 1,17 414 RFIJAINEOS FINANCE PLI6.62 2028-05-15 EUR 499 1,40 385 RFIJAINEOS FINANCE PLI6.62 2029-03-07 EUR 499 1,40 385 RFIJAINEOS FINANCE PLIE.62 2029-04-11 EUR 459 1,29 444 RFIJAINEOS FINANCE PLIE.29 2029-04-11 EUR 459 1,29 444 RFIJAINEOS FINANCE PLIE.29 2029-04-15 EUR 316 0,89 205 RFIJAINEOS ENERGY FI4.25 2029-04-05 EUR 413 1,16 301 RFIJAINEOS ENERGY FI4.25 2029-04-05 EUR 311 0,88 RRIJAINEOS FINANCE PLIE.29 2029-04-05 EUR 311 0,88 RRIJAINEOD FINANCE PLIE.29 2029-04-05 EUR 416 1,17 408 RRIJAINEOD FINANCE PLIE.29 2029-05-05 EUR 421 1,18 206 RRIJAINEOD FINANCE PLIE.29 2029-05-15 EUR 523 1,47 313 RRIJAINEOD FINANCE PLIE.29 2029-05-15 EUR 523 1,47 313 RRIJAINETE FONANCTIEBOLAS, 38 2028-05-29 EUR 432 1,21 421 RRIJAINETE FONANCTIEBOLAS, 38 2028-05-29 EUR 432 1,21 421 RRIJAINETE FONANCTIEBOLAS, 38 2028-05-29 EUR 432 1,21 421 RRIJAINETE FONANCTIEBOLAS, 38 2028-05-29 EUR 311 0,88 301 RRIJAINETE FONANCTIEBOLAS SIRVEOS FINANCE PLIE.29 EUR 311 0,88 301 RRIJAINETE FONANCTIEBOLAS SIRVEOS FINANCE PLIE.29 EUR 311 0,88 301 RRIJAINETE FONANCTIEBOLAS SIRVEOS FINANCE PLIE.29 EUR 311 0,88 301 RRIJAINETE FONANCTIEBOLAS SIRVEOS FINANCE PLIE.29 EUR 311 0,88 301 RRIJAINETE FONANCE PLIE.29 EUR 303 1,70 387 RRIJAINETE FONANCE PLIE.29 RRIJAINETE FONANCE PLIE.29 EUR 379 1,07 370 RRIJAINETE FONANCE PLIE.29 RRIJAINETE FONANCE PLIE.29 EUR 309 1,07 418 EUR 204 0,58 RRIJAINETE FONANCE PLIE.29 RRIJAINETE FONANC	FIJA LLOYDS BANKING G 4.50 2029-01-11	EUR	313		308	1,05
RFIJAIVF CORPIA-25 2029-03-07 RFIJAIVADORILENA RED DE 225 2029-04-11 EUR 499 1,40 385 RFIJAIVADORILENA RED DE 225 2029-04-11 EUR 459 1,29 4444 RFIJAIVADORILENA RED DE 225 2029-04-11 EUR 316 0,89 205 RFIJAIVADORI AND SERVIT SER	FIJA UNICREDIT SPA 4.80 2029-01-17	EUR	211	0,59	207	0,71
REIJAJWF CORPIA 25/2029-03-07 REIJAJMADRILENA RED DEJI 25/2029-04-11 EUR 459 1,29 4444 REIJAJMADRILENA RED DEJI 25/2029-04-11 EUR 459 1,29 4444 REIJAJMADRILENA RED DEJI 25/2029-04-11 EUR 316 0,89 205 REIJAJMADRILENA RED DEJI 25/2029-04-05 EUR 316 0,89 205 REIJAJMADRILENA RED DEJI 25/2029-04-05 EUR 413 1,16 301 REIJAJMADRILENA RED REJI 25/2029-04-05 EUR 413 1,16 301 REIJAJMADRILENA RED REJI 25/2029-04-05 EUR 413 1,16 301 REIJAJMADRILENA RED REJI 25/2029-04-05 EUR 416 1,17 408 REIJAJMADRILENA REJI 1,18 206 REIJAJMADRILENA GALI-12/2028-07-05 EUR 416 1,17 408 REIJAJMADRILENA GALI-12/2028-09-19 EUR 421 1,18 206 REIJAJMADRILENA GALI-12/2028-09-15 EUR 421 1,18 206 REIJAJMADRILENA GALI-12/2028-09-15 EUR 523 1,47 313 REIJAJMADRILENA GALI-12/2028-09-15 EUR 432 1,21 421 REIJAJMADRILENA GALI-12/2029-09-31 EUR 530 1,49 4114 REIJAJMADRILENA GALI-12/2029-09-31 EUR 530 1,49 4114 REIJAJMADRILENA GALI-12/2029-09-31 EUR 311 0,88 301 REIJAJMADRILENA GALI-12/2029-09-131 EUR 316 0,89 204 REIJAJMADRILENA GALI-12/2029-09-15 EUR 102 0,29 REIJAJMADRILENA GALI-12/2029-09-15 EUR 102 0,29 REIJAJSOFTBANK GROUP CJS 60/2028-04-15 EUR 102 0,29 REIJAJSOFTBANK GROUP CJS 60/2028-04-15 EUR 379 1,07 370 REIJAJFORD MOTOR CREDIA 11/2028-11-21 EUR 380 1,07 418 REIJAJFORD MOTOR CREDIA 11/2028-11-21 EUR 510 1,43 REIJAJFORD MOTOR CREDIA 11/2028-11-21 EUR 510 1,43 REIJAJARCE CONOMY AGJE 25/2029-07-15 EUR 294 0,83 191 REIJAJARCE CONOMY AGJE 25/2029-07-15 EUR 397 1,12 REIJAJARCE CONOMY AGJE 25/2028-04-07 EUR 389 1,09 189 REIJAJARCE CONOMANIA/28/2029-04-07 EUR 389 1,09 189 REIJAJARCE CONOMANIA/28/28/29-04-07 EUR 397 2,434 REIJAJARCE CONOMANIA/28/28/29-04-07 EUR 397 3,434 REIJAJARCE CONOMANIA/28/28/29-04-07 EUR 399 1,09 189 REIJAJARCE CONOMANIA/28/28/29-04-07 EUR 399 1,09 189 REIJAJARCE CONOMANIA/28/28/29-04-07 EUR 399 1,09 189	FIJA INEOS FINANCE PL 6.62 2028-05-15	EUR	417	1,17	414	1,42
RFIJAIMADRILENA RED DE 2.25 2029-04-11	FIJA VF CORP 4.25 2029-03-07		499	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	385	1,32
RFUAJANGLO AMERICAN C 4.50 2028-09-15 EUR 316 0,89 205 RFUAJSIEMENS ENERGY F 4.25 2029-04-05 EUR 413 1,16 301 RFUAJANGVAL BANK OF CA 4.12 2028-07-05 EUR 311 0,88 RFUAJANGVAL BANK OF CA 4.12 2028-07-05 EUR 416 1,17 408 RFUAJANGVAL BANK OF CA 4.12 2028-07-05 EUR 421 1,18 206 RFUAJANGVAL BANK OF CA 4.12 2028-07-05 EUR 421 1,18 206 RFUAJANGVAL BANK OF CA 4.12 2028-09-18 EUR 523 1,47 313 RFUAJCOTY INC 5.75 2028-09-15 EUR 523 1,47 313 RFUAJANTELEFONANTIEBOLIA5.38 2028-05-29 EUR 432 1,21 421 RFUAJCOTY BANK NYRTIESOULA5.38 2028-05-29 EUR 530 1,49 414 RFUAJOTP BANK NYRTIESOULA5.38 2028-03-31 EUR 530 1,49 414 RFUAJANGUA AMERICAN C 3.75 2029-06-15 EUR 311 0,88 301 RFUAJANGLO AMERICAN C 3.75 2029-06-15 EUR 316 0,89 204 RFUAJANGLO AMERICAN C 3.75 2029-06-15 EUR 102 0,29 RFUAJANGLO AMERICAN C 3.75 2029-06-15 EUR 603 1,70 387 RFUAJANGLO AMERICAN C 3.75 2029-04-13 EUR 379 1,07 370 RFUAJAIFAX FIN HLIDG 2.75 2028-09-29 EUR 379 1,07 370 RFUAJAIFAX FIN HLIDG 2.75 2028-09-29 EUR 380 1,07 418 RFUAJANGLO AMERICAN C 3.75 2029-06-15 EUR 204 0,58 RFUAJAIFORD MOTOR CREDIH4.17 2028-11-21 EUR 510 1,43 RFUAJANGLO AMERICAN C 3.75 2029-07-15 EUR 204 0,58 RFUAJAICEZ ASI3.00 2028-06-05 EUR 397 1,12 RFUAJAICEZ ASI3.00 2028-06-05 EUR 399 1,09 189 RFUAJAICEZ ASI3.00 2028-06-05 EUR 397 1,12 RRUAJAICEZ ASI3.00 2028-06-05 EUR 397 1,13 ASI3.00 RRUAJAICEZ ASI3.00 2028-06-15 EUR 308 1,09 189 RRUAJAICEZ ASI3.00 2028-06-15 EUR 309 1,09 189 RRUAJAICEZ ASI3.00 2028-06-19 E	FIJA MADRILENA RED DE 2.25 2029-04-11			,		1,52
RFUAISIEMENS ENERGY F 4.25 2029-04-05	FIJA ANGLO AMERICAN C 4.50 2028-09-15			•		0,70
RFIJAIDAIMLER TRUCK IN]3.88 2029-06-19	FIJA SIEMENS ENERGY F 4.25 2029-04-05					1,03
REIJAJROYAL BANK OF CAJ4.12/2028-07-05 EUR 416 1,17 408 REIJAJROYAL BANK OF CAJ4.12/2028-07-05 EUR 421 1,18 206 REIJAJROZEO-99-18 EUR 523 1,47 313 REIJAJROZEO-99-15 EUR 523 1,47 313 REIJAJROZEO-90-15 EUR 530 1,49 414 REIJAJROZEO-90-131 EUR 530 1,49 414 REIJAJROZEO-90-131 EUR 311 0,88 301 REIJAJROZEO-90-131 EUR 316 0,89 204 REIJAJROZEO-90-15 EUR 102 0,29 REIJAJROZEO-90-15 EUR 102 0,29 REIJAJROZEO-90-15 EUR 379 1,07 387 REIJAJROZEO-90-13 EUR 379 1,07 370 REIJAJROZEO-90-13 EUR 380 1,07 418 REIJAJROZEO-90-13 EUR 380 1,07 418 REIJAJROZEO-90-15 EUR 510 1,43 REIJAJROZEO-90-15 EUR 204 0,58 REIJAJROZEO-90-15 EUR 397 1,12 REIJAJROZEO-90-15 EUR 397 1,12 REIJAJROZEO-90-15 EUR 397 1,12 REIJAJROZEO-90-15 EUR 397 1,12 REIJAJROZEO-90-19 EUR 399 REIJAJROZEO-90-19 EUR 305 REIJAJROZEO-90-19 EUR 305 REIJAJROZEO-90-19 EUR 306 REIJAJROZEO-90-19 EUR 307 308 REIJAJROZEO-90-19 EUR 309 REIJAJROZEO-90-19 REIJAJROZEO-90-19 REIJAJROZEO-90-19 REIJAJROZEO-90-1	FIJA DAIMLER TRUCK IN 3.88 2029-06-19	_	_	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	1	.,
REIJAJIMCD NVI4.88J2028-09-18 EUR 421 1,18 206 REIJAJIMCDT VINCJS.75J2028-09-15 EUR 523 1,47 313 REIJAJICTEJEONAKTIEBOLAJS.38J2028-05-29 EUR 432 1,21 421 REIJAJICTE BANK NVRTIS.00J2029-05-31 EUR 530 1,49 414 REIJAJICTE BANK NVRTIS.00J2029-01-31 EUR 311 0,88 301 REIJAJICTE BANK NVRTIS.00J2029-01-31 EUR 316 0,89 204 REIJAJIANGLO AMERICAN CJ3.75J2029-06-15 EUR 102 0,29 REIJAJINGLO AMERICAN CJ3.75J2029-06-15 EUR 102 0,29 REIJAJICTEJEONALORI CJ.75J2028-04-15 EUR 379 1,07 370 REIJAJICTELSAT S.A.J9.75J2029-04-13 EUR 380 1,07 418 REIJAJICTELSAT S.A.J9.75J2029-06-19 EUR 204 0,58 REIJAJICCONOMY AGJ6.2SJ2029-05-19 EUR 204 0,58 REIJAJICCONOMY AGJ6.2SJ2029-07-15 EUR 397 1,12 REIJAJICCONOMY AGJ6.2SJ2029-07-15 EUR 397 1,12 REIJAJICCONOMY AGJ6.2SJ2028-04-07 EUR 389 1,09 189 REIJAJICAJICCONOMY AGJ6.2SJ2029-04-29 EUR 389 1,09 189 REIJAJICHTER TREASURYJS.00J2028-04-07 EUR 389 1,09 189 REIJAJICHTER TREASURYJS.00J2029-04-29 EUR 305 REIJAJICHTER TREASURYJS.00J2029-04-29 EUR 467 1,31 369 REIJAJICHTER TREASURYJS.00J2029-04-02 EUR 467 1,31 369 REINAJICHTER FIJA COTIZADA REINAT FIJA RENAT	FIJA ROYAL BANK OF CA 4.12 2028-07-05			,	408	1,39
REJIA/COTY INC/5.75/2028-09-15 EUR 523 1,47 313 REJIA/ITELEFONAKTIEBOLIA/5.38/2028-05-29 EUR 432 1,21 421 REJIA/COTY INC/5.75/2028-05-31 EUR 530 1,49 414 REJIA/COTY BANK NYRT/5.00/2029-01-31 EUR 311 0,88 301 REJIA/IETO BANK NYRT/5.00/2029-03-07 EUR 316 0,89 204 REJIA/SOFTBANK GROUP C/5.00/2028-04-15 EUR 316 0,89 204 REJIA/SOFTBANK GROUP C/5.00/2028-04-15 EUR 379 1,07 370 REJIA/FINELSAT S.A./J.9.75/2028-03-29 EUR 380 1,07 418 REJIA/FINELSAT S.A./J.9.75/2028-04-13 EUR 510 1,43 REJIA/FORD MOTOR CREDI/4.17/2028-11-21 EUR 510 1,43 REJIA/RECCONOMY AGIS.25/2028-06-19 EUR 204 0,58 REJIA/CECONOMY AGIS.25/2028-06-05 EUR 294 0,83 191 REJIA/RECLORMITTAL/3.12/2028-12-13 EUR 397 1,12 REJIA/BANCO COMERCIAL (1.75/2028-04-07) EUR 389 1,09 189 REJIA/FILOTER TREASURY/5.00/2029-04-29 EUR 322 0,91 318 REJIA/FILOTER TREASURY/5.00/2029-04-29 EUR 467 1,31 369 Deuda Pública Cotizada mas de 1 año NERINA FILA ILA NERINA FILA ILA NERINA FILA NERINA FILA NERINA SAGIA 25/10A 414 RERINA SAGIA 25/10A 414 RERINA FILA RERINA SAGIA 25/2029-03-202 EUR RERINA FILA RERINA FIL	FIJA IMCD NV 4.88 2028-09-18					0,70
REFUAITELEFONAKTIEBOLAI5.38 2028-05-29	FIJA COTY INC 5.75 2028-09-15					1,07
RFIJA LOXAM SAS 6.38 2029-05-31	FIJA TELEFONAKTIEBOLA 5.38 2028-05-29			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		1,44
REJUA OTP BANK NYRT 5.00 2029-01-31 EUR 311 0,88 301 REJUA METRO AG 4.62 2029-03-07 EUR 316 0,89 204 REJUA ANGLO AMERICAN C 3.75 2029-06-15 EUR 102 0,29 REJUA ANGLO AMERICAN C 3.75 2029-06-15 EUR 103 1,70 387 REJUA FARFAX FIN HLDG 2.75 2028-03-29 EUR 379 1,07 370 REJUA FARFAX FIN HLDG 2.75 2028-03-29 EUR 380 1,07 418 REJUA FORD MOTOR CREDI 4.17 2028-11-21 EUR 510 1,43 REJUA CECONOMY AG 6.25 2029-07-15 EUR 518 1,46 REJUA CECONOMY AG 6.25 2029-07-15 EUR 819 EUR 294 0,83 191 REJUA CECONOMY AG 6.25 2029-07-15 EUR 8294 0,83 191 REJUA CECONOMY AG 6.25 2029-04-07 EUR 389 1,09 189 REJUA CECONOMY AG 6.25 2028-10-31 EUR 389 1,09 189 REJUA CECONOMY AG 6.25 2028-10-31 EUR 389 1,09 189 REJUA CANG GERAL DE D 5.75 2028-10-31 EUR 305 REJUA ALTER TREASURY 5.00 2029-04-29 EUR REJUA CANG GERAL DE D 5.75 2028-10-31 EUR 305 REJUA ARROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02 EUR REJUA CANG COTIZADA 30.439 85,67 24.098 RENTA FIJA INVERSIONES FINANCIERAS 33.335 93,81 27.434	FIJA LOXAM SAS 6.38 2029-05-31					1,41
RFIJA METRO AG 4.62 2029-03-07	FIJA OTP BANK NYRT 5.00 2029-01-31					1,03
RFIJA ANGLO AMERICAN C 3.75 2029-06-15	FIJA METRO AG 4.62 2029-03-07			,		0,70
RFIJA SOFTBANK GROUP C 5.00 2028-04-15				· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	201	0,70
RFIJAJFAIRFAX FIN HLDG 2.75 2028-03-29	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			,	387	1,32
RFIJA EUTELSAT S.A. 9.75 2029-04-13 EUR 380 1,07 418 RFIJA FORD MOTOR CREDI 4.17 2028-11-21 EUR 510 1,43 RFIJA FORD MOTOR CREDI 4.17 2028-11-21 EUR 510 1,43 RFIJA CECONOMY AG 6.25 2029-07-15 EUR 518 1,46 RFIJA CEZ AS 3.00 2028-06-05 EUR 294 0,83 191 RFIJA CEZ AS 3.00 2028-06-05 EUR 397 1,12 RFIJA RACELORMITTAL 3.12 2028-12-13 EUR 397 1,12 RFIJA BANCO COMERCIAL 1.75 2028-04-07 EUR 389 1,09 189 RFIJA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31 EUR 322 0,91 318 RFIJA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-04-09 EUR 305 RFIJA AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-04-29 EUR 29.972 Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año RFIJA ROMANIA 2.88 2028-05-26 EUR 467 1,31 369 RENTA FIJA COTIZADA 30.439 85,67 24.098 RENTA FIJA INVERSIONES FINANCIERAS 33.335 93,81 27.434	·					1,27
RFIJA FORD MOTOR CRED 4.17 2028-11-21	FIJA EUTELSAT S.A. 9.75 2029-04-13			· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		1,43
RFIJA K+S AG 4.25 2029-06-19	<u> </u>			,	1.0	1,10
EUR 518 1,46				· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	+ +	
EUR 294 0,83 191				<u> </u>	+	
RFIJA ARCELORMITTAL 3.12 2028-12-13 EUR 397 1,12 RFIJA BANCO COMERCIAL 1.75 2028-04-07 EUR 389 1,09 189 RFIJA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31 EUR 322 0,91 318 RFIJA FLUTTER TREASURY 5.00 2029-04-29 EUR 305 RFIJA AEROPORTI DI ROM 1.62 2029-02-02 EUR 177 Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año 29.972 84,36 23.730 RFIJA ROMANIA 2.88 2028-05-26 EUR 467 1,31 369 Deuda Pública Cotizada mas de 1 año 467 1,31 369 RENTA FIJA COTIZADA 30.439 85,67 24.098 RENTA FIJA RENTA FIJA COTIZADA 30.439 85,67 24.098 INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR 30.555 86,00 24.211 INVERSIONES FINANCIERAS 33.335 93,81 27.434	FIJA CEZ AS 3.00 2028-06-05			•	191	0,65
SO 1,109 189 1,09 1,0	·				101	0,00
RFIJA CAIXA GERAL DE D 5.75 2028-10-31	·				189	0,65
Substitute Sub	<u> </u>			•		1,09
EUR 177	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			0,01		1,03
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año 29.972 84,36 23.730 RFIJA ROMANIA 2.88 2028-05-26 EUR 467 1,31 369 Deuda Pública Cotizada mas de 1 año 467 1,31 369 RENTA FIJA COTIZADA 30.439 85,67 24.098 RENTA FIJA 30.439 85,67 24.098 INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR 30.555 86,00 24.211 INVERSIONES FINANCIERAS 33.335 93,81 27.434	·		+ -			0,61
EUR 467 1,31 369	·	LOIX	29 972	84 36		81,17
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año 467 1,31 369 RENTA FIJA COTIZADA 30.439 85,67 24.098 RENTA FIJA 30.439 85,67 24.098 INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR 30.555 86,00 24.211 INVERSIONES FINANCIERAS 33.335 93,81 27.434		FUR		·		1,26
RENTA FIJA COTIZADA 30.439 85,67 24.098 RENTA FIJA 30.439 85,67 24.098 INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR 30.555 86,00 24.211 INVERSIONES FINANCIERAS 33.335 93,81 27.434		LOIX			 	1,26
RENTA FIJA 30.439 85,67 24.098 INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR 30.555 86,00 24.211 INVERSIONES FINANCIERAS 33.335 93,81 27.434						82,43
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR 30.555 86,00 24.211 INVERSIONES FINANCIERAS 33.335 93,81 27.434						82,43
INVERSIONES FINANCIERAS 33.335 93,81 27.434				·		82,81
				•		93,86
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio			33.333	33,01	21.434	93,00

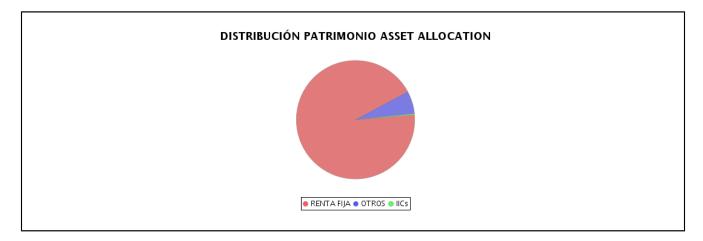
SCH001432 página 6 de 11

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

SCH001432 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		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 ningun tipo de hechos relevantes		
		· ·

SCH001432 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	Х	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 1,07 - 3,37% Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 2.112,71 - 0,01%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 268,56

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

cin	adv	10 r	ton	\sim i \sim	_
וווכי	au	ν ⇔ ι	ıeı	11.11	

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

El ejercicio 2024 cerró con un horizonte cíclico relativamente despejado, apuntalado por la flexibilización monetaria y la ausencia de desequilibrios macroeconómicos de entidad. No obstante, en la recta final del año, el ritmo de descenso de los precios se aminoró notablemente en algunas economías debido, por un lado, a cuestiones relacionadas con la evolución al alza de los precios energéticos y, por el otro, a la resiliencia de la inflación relacionada con el sector servicios (alquileres, transporte, etc¿), lo que supuso un factor de mayor preocupación para las autoridades monetarias.

Así quedó reflejado en las comparecencias de los distintos miembros de los bancos centrales desarrollados en el mes de diciembre, especialmente en el caso de la Reserva Federal, donde el tono del último FOMC fue menos acomodaticio, apuntando a un ritmo de bajadas de tipos de interés menos rápido de lo que se llegó a descontar a mediados de 2024.

En cualquier caso, a pesar de un balance algo más negativo en las últimas sesiones del año, el saldo para los principales índices bursátiles desarrollados fue positivo (S&P 500 +23,3%; Eurostoxx 50 +7,6%), con un mejor desempeño de la tecnología en general y de sectores cíclicos en EEUU, mientras que en Europa tuvieron una evolución más positiva banca y seguros (de ahí que índices como el lbex-35 se anotasen subidas superiores al 14%). Otro año más volvió a destacar para bien la bolsa japonesa (Nikkei 225 +19,2%) En la esfera emergente, a pesar de las dudas que siguió suscitando la economía china, los índices bursátiles se anotaron, en agregado, un comportamiento positivo (MSCI Emerging Markets +5,3%).

Ponemos en valor la evolución positiva de los activos de renta fija, aunque con dos periodos diferenciados. El primero, una evolución especialmente positiva hasta septiembre, con relajación generalizada de las curvas de tipos de interés que permitió ganancias generalizadas en el activo. El segundo, desde mediados de septiembre hasta finales de ejercicio, caracterizado por un repunte intenso de la parte larga de la curva, especialmente en el caso del Tesoro estadounidense (+100 pb en la TIR del bono a 10 años desde mínimos). Los diferenciales de riesgo de la renta fija corporativa siguieron estrechándose ante la confirmación de un escenario cíclico benigno, lo que permitió compensar parte del estrechamiento del activo libre de riesgo. Por último, destacamos la buena evolución del oro (+26,3%) en el periodo, al calor de la incertidumbre geopolítica que sigue rodeando el mercado.

Nuestra perspectiva económica global para el conjunto de 2025 es moderadamente optimista, con un escenario de "aterrizaje suave" anticipado, al menos, para la primera mitad del ejercicio. El crecimiento estaría respaldado por varias fortalezas a corto plazo, incluyendo la tracción del consumo en EEUU (que representa un 70% de la primera economía del mundo), la expectativa de recortes fiscales por parte del nuevo gobierno americano, recientes medidas de estímulo en China y el impulso continuo del sector servicios. Estos factores

SCH001432 página 9 de 11

proporcionan una base estable como punto de partida que ayudaría a sostener el crecimiento del PIB mundial en cotas cercanas a su potencial.

En la segunda mitad del año este entorno favorable para el mercado podría matizarse, a raíz de una mayor incertidumbre derivada del aumento de las presiones fiscales y las tensiones geopolíticas. De forma adicional, los cambios en materia presupuestaria y comercial que propone la Administración entrante en EEUU podrían tener implicaciones económicas (el foco volverá a ponerse, sobre todo, en la variable precios) a medida que vayan cristalizando.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 93,48% en RF en directo, 0,00% en RV en directo y 0,38% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 93,86% en divisa EUR.

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: 93,48% en RF en directo, 0,00% en RV en directo y 0,33% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 93,81% en divisa EUR.

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.

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 4,24%. 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 1,36% 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 21,57% hasta 35.542.405,15 euros. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 17 lo que supone 209 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 0,74% y la acumulada en el año de 4,24%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,33% durante el trimestre de los cuales un 0,00% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

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

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

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 7,81% en renta fija interior, un 85,67% en renta fija exterior, un 0,00% en renta variable interior y un 0,00% 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

N/A

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

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 1,57.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

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

SCH001432 página 10 de 11

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#_qa=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.

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.

SCH001432 página 11 de 11