

BOBBY JEAN, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3183

Informe Semestral del Primer semestre de 2023**Gestora:** SANTANDER PRIVATE
BANKING GESTION, S.A. SGIIC**Depositario:** CACEIS Bank Spain,
S.A.U**Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L**Grupo Gestora:** Grupo Santander**Grupo Depositario:** CREDIT
AGRICOLE**Rating Depositario:** Baa1**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) (915 123 123)

Correo electrónico

contactesantanderpb@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN SOCIEDAD**Fecha de registro:** 08-03-2006**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

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

Vocación inversora: Global

Perfil de riesgo: 4, de una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión:

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,70	0,24	0,70	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,68	0,36	2,68	0,18

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	10.116.808,00	14.455.198,00
Nº de accionistas	225	270
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo (EUR)		
		Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	13.448	1,2011	1,3410	1,3292
2022	17.388	1,1915	1,5587	1,2029
2021	25.691	1,3699	1,6202	1,5505
2020	22.471	0,9195	1,3712	1,3712

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Periodo			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,11		0,11	0,11		0,11	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,03	0,03	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
10,51	3,99	6,26	0,18	-2,89	-22,42	13,07	8,27	-19,32

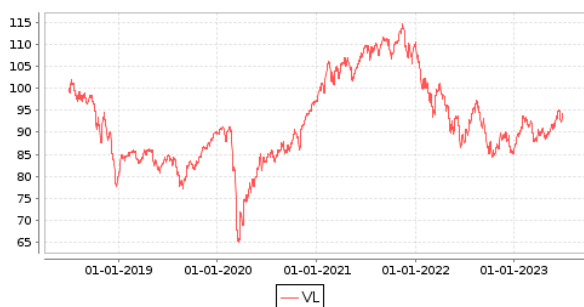
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
0,83	0,66	0,41	0,40	0,38	1,53	1,51	0,82	1,48

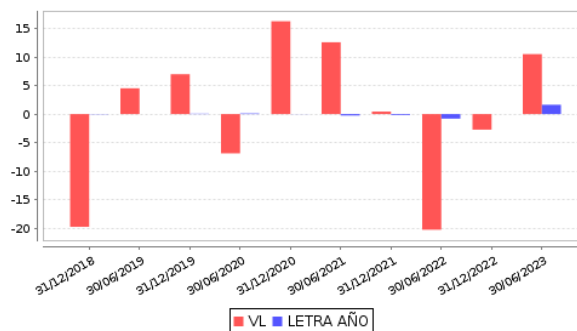
(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En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

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.111	97,50	16.743	96,29
* Cartera interior	2.917	21,69	4.971	28,59
* Cartera exterior	10.194	75,80	11.766	67,67
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	6	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	933	6,94	365	2,10
(+/-) RESTO	-596	-4,43	279	1,61
PATRIMONIO	13.448	100,00	17.388	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 período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	17.388	20.515	17.388	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-36,15	-13,22	-36,15	109,79
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	10,49	-2,41	10,49	-433,94
(+/-) Rendimientos de gestión	11,01	-1,98	11,01	-527,47
+ Intereses	0,04	0,06	0,04	-54,45
+ Dividendos	0,56	0,10	0,56	350,18
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,12	-0,13	0,12	-171,63
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,76	-0,92	1,76	-246,72
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,27	-0,01	-102,48
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	8,56	-1,34	8,56	-591,18
+/- Otros resultados	-0,01	-0,01	-0,01	-16,24
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,43	-0,52	-8,02
- Comisión de gestión	-0,11	-0,10	-0,11	-15,13
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-24,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,26	-0,27	-0,26	-25,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	95,25
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,02	-0,09	283,23
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-88,79
+ 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	-88,79
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	13.448	17.388	13.448	

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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES ALTAIR EUROPEAN OPPORTUN	EUR	325	2,42	1.506	8,66
PARTICIPACIONES PANDA AGRICULTURE & WATE	EUR	687	5,11	828	4,76
PARTICIPACIONES JAPAN DEEP VALUE FUND	EUR	1.895	14,09	2.592	14,91
IIC		2.907	21,62	4.926	28,33
ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	10	0,08	11	0,07
ACCIONES MEDIASET ESPANA COMUNICACION SA	EUR			33	0,19
RV COTIZADA		10	0,08	45	0,26
RENTA VARIABLE		10	0,08	45	0,26
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.917	21,70	4.971	28,59
PARTICIPACIONES INVESCO COINSHARES GL BL	EUR	236	1,76	202	1,16
PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL GLOBAL TEC	USD	1.288	9,58	953	5,48
PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD VVW HEALT	USD	594	4,41	614	3,53
PARTICIPACIONES COMGEST GROWTH EUROPE OP	EUR	1.240	9,22	1.369	7,88
PARTICIPACIONES UTI INDIA DYNAMIC EQUITY	USD	791	5,88	744	4,28
PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY	EUR	282	2,10	395	2,27
PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA FUNDS EX J	USD	436	3,25	451	2,59
PARTICIPACIONES VITRUVIUS GREATER CHINA	USD	401	2,98	416	2,39
PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY	EUR	472	3,51	423	2,44
PARTICIPACIONES BNP PARIBAS FUNDS ENERGY	EUR	285	2,12	270	1,55
PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA-CHINA SMAL	EUR	547	4,07	522	3,00
PARTICIPACIONES BLACKROCK GL FD-NEXT GEN	EUR	533	3,97	517	2,98
PARTICIPACIONES ARK GENOMIC REVOLUTION	USD	124	0,92	104	0,60
PARTICIPACIONES ROBECO QI-EURO CONSERVAT	EUR			827	4,75
IIC		7.231	53,77	7.809	44,90
RFIJA BAT CAPITAL CORP 4.39 2037-08-15	USD			72	0,42
RFIJA JPMORGAN CHASE A 2.96 2031-05-13	USD			77	0,44
RFIJA MARSH & MCLENNAN 4.75 2039-03-15	USD			86	0,50
RFIJA INTERNATIONAL BU 4.15 2039-05-15	USD			81	0,46
RFIJA ORACLE CORP 4.30 2034-07-08	USD			82	0,47
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				399	2,29
ACCIONES KNOW IT AB	SEK	67	0,50	82	0,47
ACCIONES NOBIA AB	SEK	15	0,11	24	0,14
ACCIONES KAUFMAN AND BROAD, S.A.	EUR	54	0,40	55	0,32
ACCIONES COVESTRO AG	EUR	76	0,57	58	0,34
ACCIONES INWIDO AB	SEK	63	0,47	74	0,43
ACCIONES PERSIMMON PLC	GBP	102	0,75	117	0,67
ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	83	0,62	77	0,44
ACCIONES MORGAN SINDALL GROUP PLC	GBP	160	1,19	130	0,75
ACCIONES TETHYS OIL AB	SEK	83	0,62		
ACCIONES KULICKE & SOFFA INDUSTRIES	USD	163	1,22	124	0,71
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	113	0,84	93	0,53
ACCIONES AMC NETWORKS INC	USD	22	0,16	29	0,17
ACCIONES ULTRA CLEAN HOLDINGS INC	USD	211	1,57	186	1,07
ACCIONES SCS GROUP PLC	GBP	53	0,39	54	0,31
ACCIONES F5 INC	USD	95	0,70	95	0,54
ACCIONES SK-ELECTRONICS LTD	JPY	66	0,49	48	0,28
ACCIONES BW LPG LTD	NOK	92	0,68	72	0,42
ACCIONES VF CORP	USD	17	0,13	26	0,15
ACCIONES Nautilus	USD	12	0,09	16	0,09
ACCIONES PRUDENTIAL FINANCIAL INC	USD	81	0,60	93	0,53
ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES CO	USD	43	0,32	40	0,23
ACCIONES QUDIAN INC	USD	22	0,16	11	0,06
ACCIONES INVESCO LTD	USD	106	0,79	116	0,66
ACCIONES AEGEAN AIRLINES	EUR	158	1,17	77	0,44
ACCIONES KOHLS CORP	USD	63	0,47	71	0,41
ACCIONES MASTERCRAFT BOAT HOLDINGS INC.	USD	211	1,57	181	1,04
ACCIONES BAIDU INC	USD	88	0,65	75	0,43
ACCIONES GRAFTECH INTERNATIONAL LTD	USD	35	0,26	33	0,19
ACCIONES MARUZEN CO LTD	JPY	222	1,65	218	1,25
ACCIONES TARGET CORP	USD	62	0,46	72	0,41

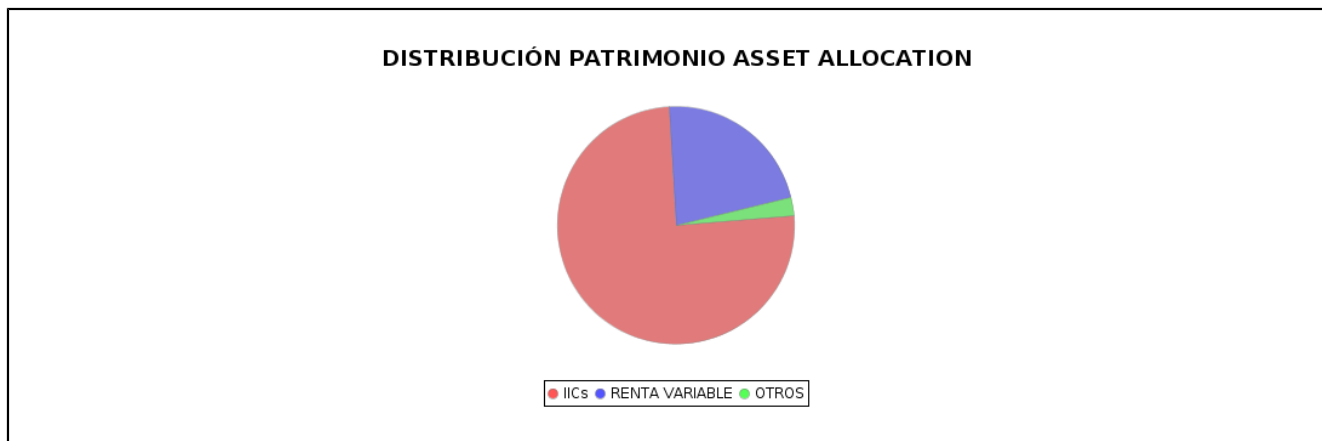
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES BIG LOTS INC	USD	24	0,18	41	0,24
ACCIONES AXA SA	EUR	270	2,01	261	1,50
ACCIONES HELLO GROUP INC	USD	33	0,25	31	0,18
ACCIONES ZAGG INC	USD			3	0,02
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD			80	0,46
ACCIONES AKATSUKI INC	JPY			16	0,09
ACCIONES BREAD FINANCIAL HOLDINGS INC	USD			53	0,30
ACCIONES SANKO METAL INDUSTRIAL CO LTD	JPY			22	0,13
ACCIONES IGG INC.	HKD			35	0,20
ACCIONES MADISON SQUARE GARDEN ENTERTAIN	USD			38	0,22
ACCIONES USANA Hlth Sci	USD			101	0,58
ACCIONES THOR INDUSTRIES	USD			35	0,20
ACCIONES XLMEDIA PLC	GBP			15	0,08
ACCIONES AVIVA PLC	GBP			65	0,37
ACCIONES SALLY BEATY HOLDINGS INC	USD			76	0,44
ACCIONES ROSS STORES INC	USD			57	0,33
ACCIONES ARGAN INC	USD			55	0,32
ACCIONES WESTERN DIGITAL CORP	USD			50	0,29
ACCIONES JET2 PLC	GBP			43	0,25
ACCIONES Lannett Co Inc	USD			6	0,03
ACCIONES PHILLY SHIPYARD ASA	NOK			21	0,12
ACCIONES TETHYS OIL AB	SEK			108	0,62
RV COTIZADA		2.963	22,04	3.558	20,45
RENTA FIJA COTIZADA				399	2,29
RENTA FIJA				399	2,29
RENTA VARIABLE		2.963	22,04	3.558	20,45
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.194	75,81	11.766	67,64
INVERSIONES FINANCIERAS		13.111	97,51	16.737	96,23
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

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, 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.		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: 12.121.574,91 - 98,21%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 8,77 - 57,11%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 58,99

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 3.068,98 - 0,02%

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.

Termina el primer semestre del ejercicio 2023, caracterizado por la continuidad del proceso de tensionamiento monetario agresivo que empezó el pasado ejercicio en las principales economías globales ante la necesidad de controlar una inflación desbocada. Estos esfuerzos han tenido un resultado generalmente satisfactorio en el grueso de las economías, en la medida en que una vez alcanzado el pico de inflación a finales del pasado ejercicio y principios de este (dependiendo de cada economía) hemos observado un proceso de moderación del ritmo de avance de los precios.

Así, desde métricas cercanas a prácticamente doble dígito, el ritmo de avance del IPC ha venido moderándose en la primera mitad de año hasta cotas más próximas a los niveles objetivos de los bancos centrales. Esta moderación del avance de los precios obedece fundamentalmente al menor impacto de los precios de la energía y del transporte. A pesar de lo anterior, es la evolución comportamiento de la inflación subyacente lo que preocupa a las distintas autoridades monetarias, dado que el ritmo de bajada de los precios ligados al sector servicios y de los componentes de vivienda (alquileres) está siendo mucho más lento de lo deseado.

En este contexto, y teniendo en cuenta que el tensionamiento monetario tarda siempre dos o tres trimestres en trasladarse a la economía, los bancos centrales rebajaron el ritmo de tensionamiento monetario en la última parte del 1S23, señalizando que los tipos de interés estarían ya cerca de alcanzar niveles máximos en el ciclo de tensionamiento, y que se mantendrían en cotas elevadas durante un tiempo prolongado.

Durante el periodo sorprendió positivamente la resistencia cíclica de las economías, sobre todo del sector servicios, ante el proceso de tensionamiento monetario, evitando la ¿telegrafiada¿ recesión. En adelante, esperamos que (i) la actividad en la segunda parte del ejercicio modere de manera gradual ante el incremento del coste de la financiación, en un proceso, en el que si llega a producirse una recesión en alguna zona geográfica, ésta sería de escaso calado, y, en paralelo, (ii) la inflación continúe en un proceso de lenta convergencia hacia los objetivos de los bancos centrales.

En mercado, el comportamiento de los activos a lo largo del periodo fue positivo de punto a punto, aunque no estuvo exento de volatilidad, con episodios como el rescate de la banca mediana estadounidense acaecido en marzo. En cualquier caso, el grueso de los índices bursátiles desarrollados, tanto en EEUU como en la zona Euro, acumuló subidas próximas al 15% en el periodo, destacando el buen comportamiento del sector tecnológico (Nasdaq +30%). En la esfera emergente, a pesar del buen comportamiento general del activo renta variable, los índices chinos se quedaron atrás, ante las dudas que genera la recuperación de la actividad en el país.

En lo que respecta a la renta fija, en general el activo terminó el periodo con una rentabilidad moderadamente positiva (en torno al 2,5%, dependiendo de la duración y la tipología -renta fija corporativa mejor que la gubernamental-) tanto en EEUU como en la zona Euro. Destacó también la moderación del precio de las materias primas en el periodo (con caídas próximas al 10%), a excepción del oro, que mantuvo su papel como activo refugio.

En adelante, la combinación del ajuste cíclico moderado y escalonado con tipos de interés próximos a la pausa se configura como un buen momento para mantener un alto grado de diversificación en las carteras de inversión, aprovechando, por un lado, un mejor momentum de beneficios de lo esperado y unas valoraciones ajustadas, y, por el otro, unos niveles atractivos

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 2,29% en RF en directo, 20,71% en RV en directo y 73,23% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 58,19% en divisa EUR, un 31,46% en divisa USD, un 2,43% en divisa GBP, un 1,75% en divisa JPY, un 1,66% en divisa SEK, un 0,54% en divisa NOK y un 0,20% en divisa HKD.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 0,00% en RF en directo, 22,12% en RV en directo y 75,39% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 54,06% en divisa EUR, un 36,60% en divisa USD, un 2,33% en divisa GBP, un 2,14% en divisa JPY, un 1,70% en divisa SEK y un 0,68% en divisa NOK.

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: POLAR CAPITAL GLOBAL TECHNOLOGY-I (USD), JAPAN DEEP VALUE FUND (EUR), COMGEST GROWTH EUROPE OPPORTUNITIES-IA y los valores que menos han aportado son: TETHYS OIL AB, BAILLIE GIFFORD WW HEALTH INNOVATION FUN, VITRUVIUS GREATER CHINA- BI USD

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 10,51%. 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 0,83% 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* decreció en un 22,66% hasta 13.447.657,54 euros. El número de participes disminuyó en el periodo* en 45 lo que supone 225 participes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 3,99% y la acumulada en el año de 10,51%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,66% durante el trimestre de los cuales un 0,21% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 2,68% en el periodo*.

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

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 0,00% en renta fija interior, un 0,00% en renta fija exterior, un 0,08% en renta variable interior y un 22,04% en renta variable exterior.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

N/A

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: BNP , POLAR , BLACKROCK , ALTAIR , PICTET-SECURITY- , PICTET-SECURITY-HI , COMGEST , JAPAN , BAILLIE , UTI , ARK , IVZ , MATTHEWS , PANDA , VITRUVIUS

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 75,39% de los activos de la cartera de la SICAV.

En el primer semestre de 2023 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 8,54.

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

SFF003183

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre de 2023 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

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