

CARTERA MOBILIARIA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3081

Informe Semestral del Segundo semestre de 2024

Gestora: SPB GESTIÓN, 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 28027 - MADRID (MADRID) (902 22 44 22)

Correo electrónico

contactesantanderpb@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN SOCIEDAD

Fecha de registro: 02-03-2005

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

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,87	0,91	1,78	1,57
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	378.455,00	421.534,00
Nº de accionistas	2.981	3.020
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	46.322	115,9486	124,4620	122,3984
2023	49.375	106,1457	114,8367	114,8365
2022	45.779	103,4306	114,5043	106,1620
2021	41.707	103,5967	116,2852	113,6169

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		
0,15		0,15	0,30		0,30	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,05	0,10	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 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
6,58	-0,15	3,03	0,25	3,35	8,17	-6,56	9,25	13,45

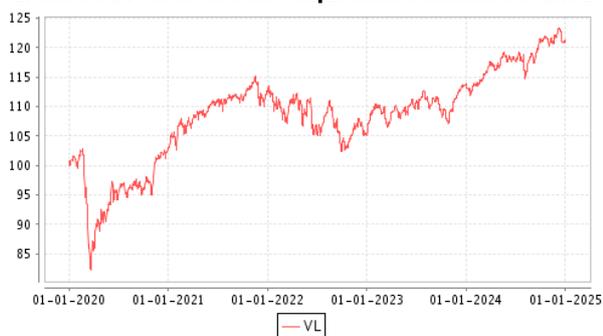
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,90	0,32	0,19	0,20	0,19	0,99	1,04	1,10	1,43

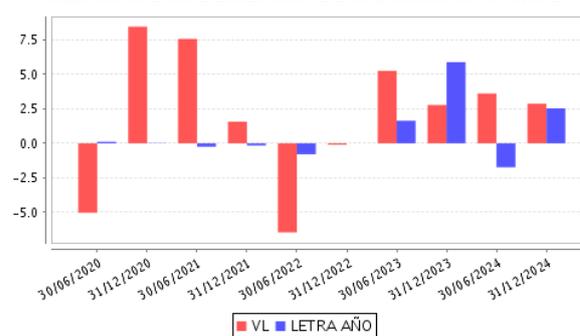
(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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	39.633	85,56	44.132	87,99
* Cartera interior	5.786	12,49	6.151	12,26
* Cartera exterior	33.776	72,91	37.946	75,66
* Intereses de la cartera de inversión	71	0,15	35	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.280	13,56	5.486	10,94
(+/-) RESTO	408	0,88	536	1,07
PATRIMONIO	46.322	100,00	50.155	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	50.155	49.375	49.375	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-11,18	-1,97	-12,83	428,57
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	2,92	3,54	6,48	-23,00
(+/-) Rendimientos de gestión	3,48	4,00	7,50	-18,73
+ Intereses	0,37	0,51	0,88	-32,48
+ Dividendos	0,21	0,17	0,37	16,17
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	0,07	0,23	105,02
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,16	0,53	0,70	-72,70
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,52	0,04	-0,46	-1.277,27
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,92	2,63	5,54	3,34
+/- Otros resultados	0,20	0,05	0,24	264,73
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,56	-0,46	-1,02	14,35
- Comisión de gestión	-0,30	-0,33	-0,63	-14,79
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-5,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,16	-0,02	-0,18	533,68
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-72,79
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,10	3,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	168,68
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	320,77
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	98,24
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	46.322	50.155	46.322	

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 LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	2.882	6,22	2.433	4,85
PARTICIPACIONES MUTUAFONDO FI	EUR	494	1,07	477	0,95
IIC		3.375	7,29	2.910	5,80
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR	1.912	4,13	2.135	4,26
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.912	4,13	2.135	4,26
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	238	0,51	286	0,57
ACCIONES REPSOL SA	EUR	242	0,52		
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR			252	0,50
ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR			312	0,62
ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR			262	0,52
RV COTIZADA		481	1,03	1.112	2,21
RENTA FIJA COTIZADA		1.912	4,13	2.135	4,26
RENTA FIJA		1.912	4,13	2.135	4,26
RENTA VARIABLE		481	1,03	1.112	2,21
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.768	12,45	6.157	12,27
PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	822	1,77	915	1,82
PARTICIPACIONES ISHARES CORE S AND P 500	USD	1.741	3,76	1.066	2,12
PARTICIPACIONES INVESCO EURO STOXX 50 UC	EUR	1.592	3,44		
PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	1.099	2,37	1.203	2,40
PARTICIPACIONES NOMURA FUNDS IRELAND-JAP	JPY	1.590	3,43	1.544	3,08
PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	274	0,59	814	1,62
PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SUSTAI	EUR	727	1,57	786	1,57
PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE 250 UCITS	GBP	505	1,09		
PARTICIPACIONES FINISTERRE UNCONSTRAINED	USD	832	1,80	850	1,69
PARTICIPACIONES XTRACKERS S&P 500 EQUAL	USD	2.898	6,26	1.350	2,69
PARTICIPACIONES UTI INDIA DYNAMIC EQUITY	EUR	397	0,86	478	0,95
PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORLDWID	USD	571	1,23	525	1,05
PARTICIPACIONES ABRDN SICAV I-CHINA A SH	EUR	1.296	2,80	1.276	2,54
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS DAX ETF AC	EUR	741	1,60		
PARTICIPACIONES DBX STOXX EUROPE 600 UCI	EUR	1.428	3,08	2.119	4,22
PARTICIPACIONES PICTET-USD SHORT MID-TER	EUR	1.050	2,27	1.190	2,37
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	848	1,83	935	1,86
PARTICIPACIONES FTIF-FRANKLIN EURO SHORT	EUR	666	1,44	695	1,39
PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - COMMODIT	EUR	1.401	3,02	1.454	2,90
PARTICIPACIONES ODDO BHF EURO CREDIT SHO	EUR	550	1,19	426	0,85
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - US SHOR	EUR	730	1,58	1.175	2,34
PARTICIPACIONES GS EMERGING MKTS CORE EQ	EUR	1.926	4,16		
PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE FUNDS SICA	EUR	2.122	4,58	833	1,66
PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	695	1,50	740	1,47
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - KOREA E	EUR	515	1,11		
PARTICIPACIONES INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	548	1,18	601	1,20
PARTICIPACIONES JANUS HND UK ABSOLUTE RE	EUR	455	0,98	505	1,01
PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO-GRAN	EUR	1.415	3,05	1.658	3,31
PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO FLEX	EUR	512	1,10	605	1,21
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS- GERMANY	EUR			821	1,64
PARTICIPACIONES ROBECO QI EMERGING CONSE	USD			553	1,10
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI BRAZIL ETF	USD			581	1,16
PARTICIPACIONES DB X-TRACKERS EURO STOXX	EUR			1.838	3,66
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI MEXICO CAPP	EUR			351	0,70
PARTICIPACIONES BNY MELLON U.S. MUNICIPA	EUR			1.388	2,77
PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 HEALTH C	USD			861	1,72
PARTICIPACIONES M&G LUX GLOBAL LISTED IN	USD			516	1,03
PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR ME	EUR			880	1,75
PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE 100 UCITS	GBP			561	1,12
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR			674	1,34
IIC		29.944	64,64	32.767	65,31
RFIJA UNITED STATES TR 3.62 2028-05-31	USD	940	2,03	906	1,81
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		940	2,03	906	1,81
RFIJA UNITED STATES TR 1.75 2025-03-15	USD	593	1,28	569	1,13
RFIJA UNITED STATES TR 1.00 2024-12-15	USD			959	1,91

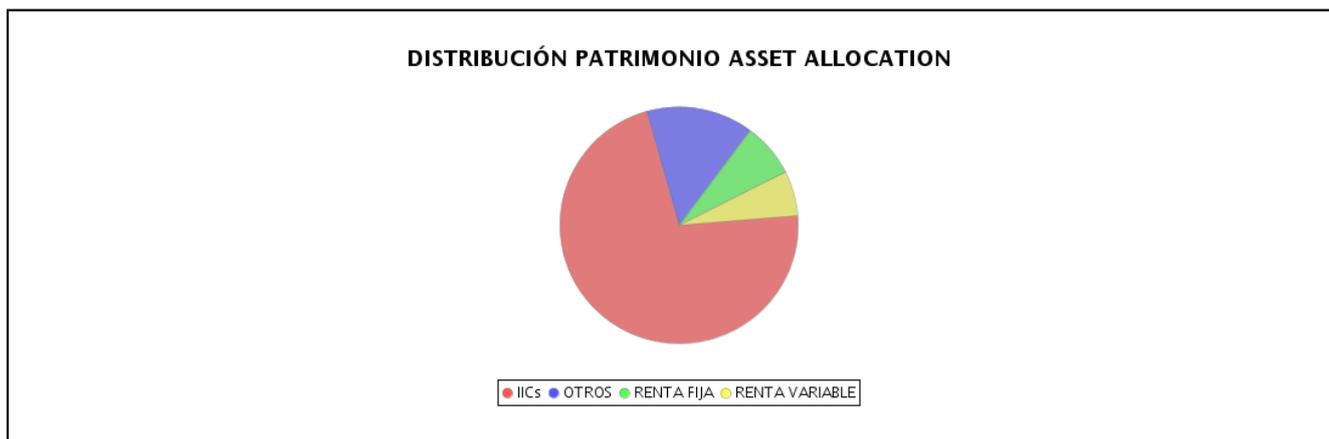
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		593	1,28	1.528	3,04
ACCIONES RWEE AG	EUR	220	0,47	244	0,49
ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	1.886	4,07	2.003	3,99
ACCIONES ALPHABET INC	USD	221	0,48		
ACCIONES AXA SA	EUR			232	0,46
ACCIONES SUPER MICRO COMPUTER INC	USD			255	0,51
RV COTIZADA		2.326	5,02	2.733	5,45
RENTA FIJA COTIZADA		1.534	3,31	2.434	4,85
RENTA FIJA		1.534	3,31	2.434	4,85
RENTA VARIABLE		2.326	5,02	2.733	5,45
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		33.804	72,97	37.933	75,61
INVERSIONES FINANCIERAS		39.572	85,42	44.090	87,88
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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	6.886	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		6.886	
IBEX-35	Futuros comprados	2.912	Inversión
Total Otros Subyacentes		2.912	
TOTAL OBLIGACIONES		9.798	

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.

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 7,55 - 16,27%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 339,61

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 2.046,25

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, 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 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: 9,11% en RF en directo, 7,66% en RV en directo y 71,11% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 61,77% en divisa EUR, un 21,91% en divisa USD, un 3,08% en divisa JPY y un 1,12% en divisa GBP.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 7,44% en RF en directo, 6,05% en RV en directo y 71,93% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 59,99% en divisa EUR, un 20,91% en divisa USD, un 3,43% en divisa JPY y un 1,09% 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: INVESCO PHYSICAL GOLD P-ETC (LONDON), FUT. IBEX 35 09/24 (MEFF), ABRDN SICAV I-CHINA A SHARE SUST EQ-I y los valores que menos han aportado son: FUT. IBEX 35 08/24 (MEFF), SUPER MICRO COMPUTER INC, JPMORGAN FUNDS - KOREA EQUITY FUND I

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 6,58%. 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 0,90% 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 7,64% hasta 46.322.272,13 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 39 lo que supone 2981 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -0,15% y la acumulada en el año de 6,58%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,32% durante el trimestre de los cuales un 0,07% 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 4,13% en renta fija interior, un 3,31% en renta fija exterior, un 1,03% en renta variable interior y un 5,02% 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 64,92% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,92% . 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: SCHRODER , ALGEBRIS , ISHARES , JPMORGAN , CARMIGNAC , LYXOR , M&G , PICTET , MORGAN , INVESCO , GOLDMAN , JPM , MUTUAFONDO , VONTOBEL , T. , DBX , JANUS , VANGUARD , NOMURA , XTRACKERS , BAILLIE , ODDO ,

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 71,93% de los activos de la cartera de la SICAV.

Los gastos acumulados desde el inicio de año hasta la fecha de este informe en concepto de remuneración de los miembros del Consejo de Administración ha sido 63.000 euros (0,14% sobre patrimonio medio)

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 4,31.

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.

SBB003081

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. 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/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.

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.