

MADABASA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3705

Informe Semestral del Segundo semestre de 2022

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: 28-07-2011

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: 7, 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 | 2022 | 2021 |
|--|----------------|------------------|------|------|
| Índice de rotación de la cartera | 1,78 | 0,65 | 2,31 | 1,13 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,36 | 0,00 | 0,18 | 0,00 |

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 | 3.398.872,00 | 3.400.517,00 |
| Nº de accionistas | 27 | 249 |
| 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 | 4.275 | 1,2320 | 1,3174 | 1,2577 |
| 2021 | 5.724 | 1,2953 | 1,3996 | 1,3858 |
| 2020 | 5.972 | 1,0761 | 1,3086 | 1,2953 |
| 2019 | 5.926 | 1,1716 | 1,2898 | 1,2852 |

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 | | |
| 0,27 | | 0,27 | 0,54 | | 0,54 | Patrimonio | |

| Comisión de depositario | | |
|-------------------------|-----------|-----------------|
| % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| Periodo | Acumulada | |
| 0,06 | 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 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | Ultimo Trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| -9,24 | 1,86 | -1,74 | -6,04 | -3,49 | 6,98 | 0,79 | 9,35 | 4,30 |

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

| Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| 1,79 | 0,89 | 0,33 | 0,32 | 0,34 | 1,26 | 0,74 | 0,76 | 0,66 |

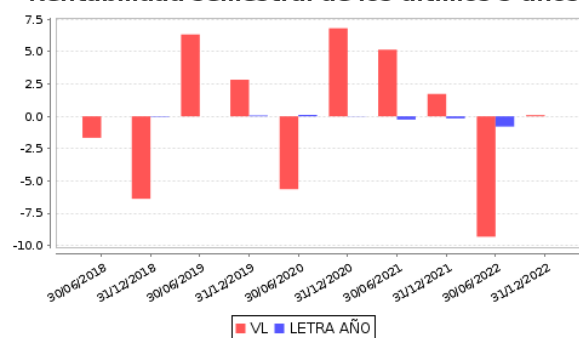
(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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 | 3.925 | 91,81 | 3.683 | 86,18 |
| * Cartera interior | 3.925 | 91,81 | 562 | 13,15 |
| * Cartera exterior | 0 | 0,00 | 3.118 | 72,97 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 3 | 0,06 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 263 | 6,16 | 496 | 11,61 |
| (+/-) RESTO | 87 | 2,02 | 95 | 2,21 |
| PATRIMONIO | 4.275 | 100,00 | 4.273 | 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 | 4.273 | 5.724 | 5.724 | |
| +/- Compra/ venta de acciones (neto) | -0,05 | -17,47 | -19,43 | -99,78 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | 0,09 | -9,50 | -10,46 | -100,76 |
| (+/-) Rendimientos de gestión | 1,16 | -9,08 | -9,05 | -110,22 |
| + Intereses | 0,09 | 0,02 | 0,10 | 322,40 |
| + Dividendos | 0,10 | 0,05 | 0,14 | 52,02 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,01 | -0,23 | -0,26 | -96,54 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,07 | -0,47 | -0,59 | -87,56 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | 0,20 | -0,03 | 0,15 | -622,64 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | 0,98 | -8,86 | -8,97 | -108,84 |
| +/- Otros resultados | -0,12 | 0,45 | 0,39 | -122,22 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,11 | -0,42 | -1,46 | 112,95 |
| - Comisión de gestión | -0,27 | -0,27 | -0,54 | -19,23 |
| - Comisión de depositario | -0,06 | -0,05 | -0,10 | -10,16 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,69 | -0,06 | -0,68 | 849,85 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,02 | -0,03 | -0,06 | -49,62 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,07 | -0,01 | -0,07 | 832,66 |
| (+) Ingresos | 0,05 | 0,00 | 0,04 | 0,00 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,05 | 0,00 | 0,04 | 0,00 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO ACTUAL | 4.275 | 4.273 | 4.275 | |

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 SPBG PREMIUM VOLATILIDAD | EUR | 3.925 | 91,81 | | |
| PARTICIPACIONES LYXOR ETF IBEX 35 (EUR) | EUR | | | 130 | 3,04 |
| PARTICIPACIONES MCH GLOBAL LENDING STRAT | EUR | | | 44 | 1,03 |
| PARTICIPACIONES MUTUAFONDO CORTO PLAZO | EUR | | | 150 | 3,50 |
| PARTICIPACIONES MURANO CRECIMIENTO, FI | EUR | | | 150 | 3,52 |
| IIC | | 3.925 | 91,81 | 474 | 11,09 |
| RFIJA BERCAJA BANCO, [2.75 2030-07-23 | EUR | | | 88 | 2,05 |
| Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | | | 88 | 2,05 |
| RENDA FIJA COTIZADA | | | | 88 | 2,05 |
| RENDA FIJA | | | | 88 | 2,05 |
| INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 3.925 | 91,81 | 562 | 13,14 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER INTL SELEC GLB | EUR | | | 62 | 1,46 |
| PARTICIPACIONES ISHARES MSCI UK ETF | GBP | | | 34 | 0,79 |
| PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US SHORT DUR | USD | | | 53 | 1,24 |
| PARTICIPACIONES HENDESON HORIZON EUROLA | EUR | | | 34 | 0,80 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO | EUR | | | 50 | 1,16 |
| PARTICIPACIONES ROBECO BP US PREMIUM EQU | EUR | | | 57 | 1,33 |
| PARTICIPACIONES BMO REAL STATE EQUITY MK | EUR | | | 63 | 1,48 |
| PARTICIPACIONES JPMORGAN INVESTMENT FUND | EUR | | | 50 | 1,17 |
| PARTICIPACIONES ROBECO QI-EURO CONSERVAT | EUR | | | 38 | 0,89 |
| PARTICIPACIONES DWS INVEST GLOBAL AGRIBU | USD | | | 46 | 1,07 |
| PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI JAPAN UCI | EUR | | | 80 | 1,86 |
| PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY GLOBAL BR | EUR | | | 46 | 1,09 |
| PARTICIPACIONES XTRACKERS S&P 500 SWAP U | USD | | | 87 | 2,04 |
| PARTICIPACIONES OYSTER FUNDS-BALANCED ST | EUR | | | 77 | 1,81 |
| PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS GLO | EUR | | | 64 | 1,49 |
| PARTICIPACIONES PIMCO GIS DYNAMIC BOND F | EUR | | | 105 | 2,45 |
| PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS EUROP | EUR | | | 42 | 0,99 |
| PARTICIPACIONES FINISTERRE UNCONST. E MK | EUR | | | 124 | 2,90 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA CONTOUR TE | EUR | | | 83 | 1,94 |
| PARTICIPACIONES PIMCO EURO BOND | EUR | | | 99 | 2,31 |
| PARTICIPACIONES LUMYNA-MARSHALL WACE UCI | EUR | | | 71 | 1,66 |
| PARTICIPACIONES ISHARES US INFRAESTRUCTU | USD | | | 24 | 0,57 |
| PARTICIPACIONES DECALIA SUSTAINABLE SOCI | EUR | | | 58 | 1,36 |
| PARTICIPACIONES EDGEWOOD L SELECT US SEL | USD | | | 53 | 1,23 |
| PARTICIPACIONES PICTET-USD GOVERNMENT BO | EUR | | | 104 | 2,43 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI EMERGING MAR | EUR | | | 28 | 0,65 |
| PARTICIPACIONES DEUTSCHE FLOATING RATE N | EUR | | | 146 | 3,42 |
| PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO STOXX | EUR | | | 46 | 1,07 |
| PARTICIPACIONES BRANDES EUROPEAN VALUE | EUR | | | 35 | 0,83 |
| PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US CORPORATE | USD | | | 30 | 0,69 |
| PARTICIPACIONES OYSTER FUNDS ABSOLUTE | EUR | | | 282 | 6,61 |
| PARTICIPACIONES DPAM INVEST REAL ESTATE | EUR | | | 59 | 1,38 |
| PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT TERM | EUR | | | 85 | 2,00 |
| PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND | EUR | | | 69 | 1,62 |
| PARTICIPACIONES ISHARES DJ STOXX 600 INS | EUR | | | 101 | 2,37 |
| PARTICIPACIONES PICTET-USD SHORT MID-TER | USD | | | 50 | 1,18 |
| PARTICIPACIONES PIMCO GIS COMMODITY REAL | EUR | | | 32 | 0,75 |
| PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD STA | EUR | | | 61 | 1,43 |
| PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - EMERGING | EUR | | | 56 | 1,32 |
| PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 MONTHLY | EUR | | | 177 | 4,14 |
| PARTICIPACIONES EURIZON FUND - BOND AGGR | EUR | | | 48 | 1,12 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE | USD | | | 46 | 1,08 |
| PARTICIPACIONES FRANKLIN K2 ALTERNATIVE | EUR | | | 83 | 1,94 |
| IIC | | | | 3.039 | 71,12 |
| ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | | | 21 | 0,49 |
| ACCIONES SPDR GOLD SHARES ETF | USD | | | 61 | 1,43 |
| RV COTIZADA | | | | 82 | 1,92 |
| RENDA VARIABLE | | | | 82 | 1,92 |
| INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | | | 3.121 | 73,04 |

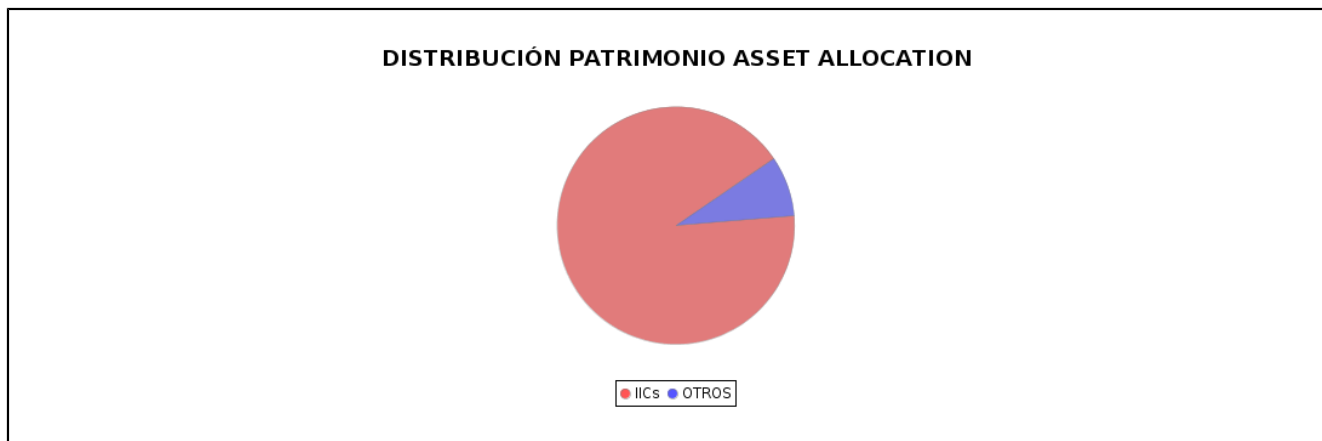
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| INVERSIONES FINANCIERAS | | 3.925 | 91,81 | 3.683 | 86,18 |
| Inversiones Dudosas, Morosas 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: 3.396.832,68 - 99,94%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,94 - 91,32%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO 4T2022

El año que acabamos de dejar atrás, 2022, trajo cambios de paradigma económico, financiero y geopolítico. La economía mundial sufrió, pero menos de lo previsto a mitad de año, unos meses después de que comenzara la invasión de Ucrania por parte de Rusia.

La priorización del retorno a los objetivos de inflación de los bancos centrales, después de que esta variable alcanzara cotas desconocidas desde los años 80, ha tenido un coste económico, aunque amortiguado, entre otros factores, por la demanda aún embalsada durante la pandemia, la mejor situación de partida de los consumidores, la ausencia de restricciones crediticias y una paulatina mayor fluidez en las cadenas de valor globales.

En paralelo, a lo largo del ejercicio pasado asistimos a una tormenta cuasi perfecta para la inversión. El año 2022 fue uno de los más difíciles de la historia para la gestión patrimonial, con la confluencia de un triple castigo en el mercado financiero: en retorno, en volatilidad y en correlación. La delicada situación macro, con inflación creciente y temores de recesión, derivó en un difícil equilibrio para inversores, gestores y responsables de la formulación de la política monetaria.

Ante las subidas continuadas de la inflación, que ha demostrado menor transitoriedad de lo inicialmente previsto, los bancos centrales, con la Reserva Federal a la cabeza, continúan llevando a cabo un tensionamiento monetario agresivo que provocó el año pasado caídas tanto en la renta fija como en la renta variable, hasta el punto de que, durante buena parte del ejercicio, la clásica cartera 60-40 (60% de renta variable -S&P 500- y 40% de renta fija -US Treasury Total Return Unhedged-) llegó a arrojar los peores resultados de su historia. Sólo aquellas carteras de inversión que albergaron en 2022 una presencia generosa de materias primas y dólar estadounidense consiguieron enjuagar los resultados.

En el plano geopolítico, el año que dejamos atrás sirvió para confirmar (i) una inestabilidad propia de un mundo atravesando múltiples transiciones de forma simultánea, y (ii) una estructura de alianzas e influencia cambiante en un entorno tendente a una menor cooperación internacional y una vuelta a bloques/ejes.

Mirando ya a 2023, de la misma forma que la inflación fue el germen del comportamiento anómalamente negativo del mercado, sobre todo de la renta fija, en 2022, también constituiría la condición necesaria, a través de una dinámica en sentido opuesto, para asistir a un tono más benigno de los principales activos financieros (deuda y bolsa).

El pico en inflación, por tanto, sería el primero de los tres hitos que alcanzar para que el mercado vaya fortaleciendo sus bases. Ya se estaría tocando con las yemas de los dedos, si es que no ha cristalizado ya.

Los dos siguientes, por este orden, serían la pausa monetaria o la meta superada en las subidas de tipos de interés (podría llegar a finales del primer trimestre/comienzos del segundo), y el pivote de los bancos centrales o el momento en que empiecen a barajarse recortes de las tasas de referencia (aunque no se materializarían hasta la primavera de 2024, podría empezar a hablarse de ellas en el simposio de banqueros centrales de Jackson Hole a finales del próximo mes de agosto).

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 2,05% en RF en directo, 1,92% en RV en directo y 82,21% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 74,37% en divisa EUR, un 11,02% en divisa USD y un 0,79% en divisa GBP.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 0,00% en RF en directo, 0,00% en RV en directo y 91,81% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 91,81% 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.

Los valores que más han aportado son: GS SI GSQUARTIX MODIFIED STRATEGY-Z EURH, FUT. DJ EURO STOXX 50 09/22, SPDR GOLD TRUST ETC (USD) y los valores que menos han aportado son: OYSTER ABS R2, ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR HDGD LONDRES, EDGEWOOD L SELECT US SELECT GROWTH I USD

C) ÍNDICE DE REFERENCIA

N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -9,24%. 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 1,80% 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 0,04% hasta 4.274.860,89 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 222 lo que supone 27 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,86% y la acumulada en el año de -9,24%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,89% durante el trimestre de los cuales un 0,05% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,36% 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 0,00% 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

La inversión en IIC no UCIT sobrepasa el máximo del 30%, alcanzando a final del período un 91,81% y encontrándose en plazo legal de regularización.

Inversión en activos Art. 36.1.j superior al 10%. Es el 92% y originado por la liquidación en especie de la SICAV, por lo que se encuentra en plazo legal de regularización.

La inversión en IIC sobrepasa el máximo del 20%, alcanzando a final del período un 91,81% y encontrándose en plazo legal de regularización.

La entidad no alcanza el número mínimo de 100 accionistas, situándose en 27. Se encuentra en plazo legal de regularización.

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

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: SPBG

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 91,81% de los activos de la cartera de la SICAV.

En el segundo semestre de 2022 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 4,34.

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

SFF003705

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 2022 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 2022 por SPBG, S.A., S.G.I.I.C., a su personal en plantilla a fecha 31/12/2022 (61 empleados), ha sido por remuneración fija de 4.013.123 euros y por remuneración variable 992.150,00 euros. De ellos, un total de 61 empleados, percibieron remuneración variable.

Del importe de estas remuneraciones, 652.610,00 euros de remuneración fija y 294.130,00 euros de remuneración variable han sido percibidos por 7 altos cargos.

2.598.176,00 euros de remuneración fija y 534.575,00 euros de remuneración variable han sido percibidos por 40 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-sicav-politica_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.