

NIEVA DE INVERSIONES MOBILIARIAS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2195

Informe Semestral del Segundo semestre de 2024

Gestora: SPB GESTIÓN, S.A., SGIIC

Depositario: CACEIS BANK
SPAIN, S.A.U

Auditor: KPMG 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.santanderpb.es.

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: 08-02-2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión:

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

Operativa en instrumentos derivados

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	0,31	0,58	0,87	1,39
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	8.314.170,00	8.317.139,00
Nº de accionistas	352	361
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 período (EUR)		
		Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	123.007	12,8792	15,0860	14,7949
2023	54.216	10,5885	12,4898	12,4801
2022	46.005	9,9486	11,9657	10,5882
2021		10,9388	11,9823	

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado								
Período			Acumulada					
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total			
0,18	0,28	0,46	0,33	0,66	0,99	Mixta	al fondo	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,03	0,05	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
18,55	4,08	2,95	1,17	9,36	17,87	-10,78		

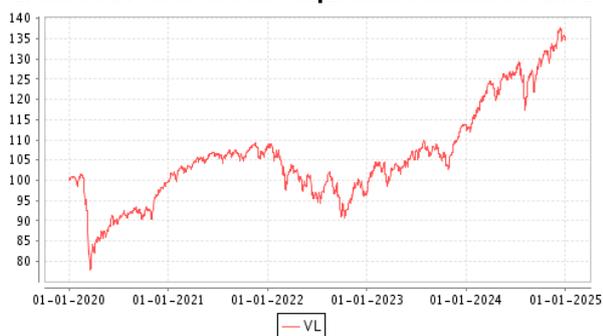
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,62	0,14	0,15	0,14	0,20	0,50	0,31		

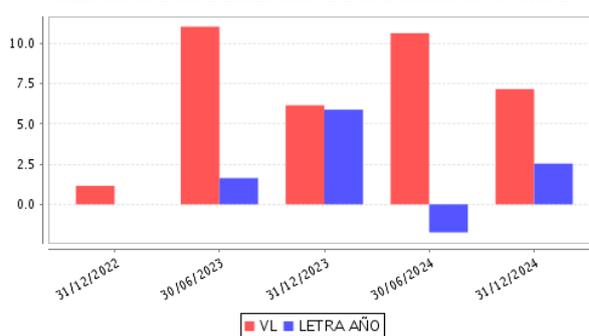
(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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	110.318	89,68	102.999	89,69
* Cartera interior	35.459	28,83	25.812	22,48
* Cartera exterior	74.818	60,82	77.076	67,12
* Intereses de la cartera de inversión	41	0,03	112	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.536	8,56	8.948	7,79
(+/-) RESTO	2.153	1,75	2.887	2,51
PATRIMONIO	123.007	100,00	114.835	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	114.835	54.216	54.216	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-0,76	54,99	48,11	-101,71
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,72	-0,90	0,00	-200,00
+/- Rendimientos netos	6,97	9,98	16,62	-13,00
(+/-) Rendimientos de gestión	7,56	10,80	18,01	-12,75
+ Intereses	0,23	0,52	0,71	-46,06
+ Dividendos	0,44	1,17	1,53	-52,75
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,01	0,04	501,64
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,37	4,03	8,43	35,24
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,61	1,53	2,03	-50,60
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	1,59	3,23	4,64	-38,62
+/- Otros resultados	0,29	0,32	0,61	14,91
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,83	-1,40	-10,43
- Comisión de gestión	-0,46	-0,54	-0,99	6,38
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,05	7,64
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,06	-0,06	-94,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,05	-30,62
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,17	-0,26	-33,15
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,02	-57,24
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	4,27
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-71,96
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	123.007	114.835	123.007	

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 URSUS-3 CAPITAL FI	EUR	277	0,22	270	0,24
PARTICIPACIONES BESTINVER INTERNACIONAL	EUR	1.355	1,10	1.317	1,15
ACCIONES SOLVENTIS EOS SICAV	EUR	68	0,06	68	0,06
PARTICIPACIONES GVC GAESCO TFT FI	EUR	603	0,49	577	0,50
PARTICIPACIONES GVC GAESCO MULTINACIONAL	EUR	184	0,15	170	0,15
PARTICIPACIONES GVC GAESCO RENTA FIJA FL	EUR	186	0,15	188	0,16
PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE CORTO PLAZ	EUR	2.203	1,79	2.159	1,88
PARTICIPACIONES GVC GAESCO 300 PLACES WO	EUR	1.274	1,04	1.159	1,01
PARTICIPACIONES SANTANDER PB TARGET 2025	EUR	1.629	1,32	1.586	1,38
PARTICIPACIONES SWM VALOR FI	EUR	4.061	3,30		
IIC		11.840	9,62	7.494	6,53
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR			998	0,87
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				998	0,87
RFIJA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	1.006	0,82		
RFIJA ABENGOA ABENEWCO 1.50 2024-10-26	EUR			-4	0,00
RFIJA ABENGOA ABENEWCO 1.50 2024-10-26	EUR			-45	-0,04
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.006	0,82	-50	-0,04
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.485	1,21		
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.585	1,29		
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		3.070	2,50		
ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	1.778	1,45	1.568	1,37
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	919	0,75	802	0,70
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	730	0,59	592	0,52
ACCIONES PANGAEA ONCOLOGY SA	EUR	753	0,61	736	0,64
ACCIONES IZERTIS, S.A.	EUR	379	0,31	357	0,31
ACCIONES HOLALUZ - CLIDOM,S.A.	EUR	140	0,11	95	0,08
ACCIONES ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A	EUR	384	0,31	281	0,25
ACCIONES AXON PARTNERS GROUP SA	EUR	2.095	1,70	1.616	1,41
ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	107	0,09		
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	786	0,64	711	0,62
ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	2.040	1,66	2.012	1,75
ACCIONES NATURGY ENERGY GROUP SA	EUR	110	0,09	95	0,08
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	401	0,33	454	0,40
ACCIONES ENDESA SA	EUR	208	0,17	175	0,15
ACCIONES ACERINOX SA	EUR	189	0,15	97	0,08
ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	419	0,34	395	0,34
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	1.829	1,49	1.809	1,57
ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	1.331	1,08	1.243	1,08
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	1.424	1,16	1.138	0,99
ACCIONES ORYZON GENOMICS	EUR	70	0,06	91	0,08
ACCIONES REDEIA CORPORACION SA	EUR	165	0,13		
ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.356	1,10	1.709	1,49
ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	92	0,08	96	0,08
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	1.429	1,16	754	0,66
ACCIONES SACYR SA	EUR	408	0,33	412	0,36
ACCIONES AENA SME.,SA	EUR			132	0,11
RV COTIZADA		19.543	15,89	17.369	15,12
RENDA FIJA COTIZADA		4.076	3,32	948	0,83
RENDA FIJA		4.076	3,32	948	0,83
RENDA VARIABLE		19.543	15,89	17.369	15,12
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		35.459	28,83	25.812	22,48
PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	590	0,48	801	0,70
PARTICIPACIONES XTRACKERS S&P 500 SWAP U	USD	916	0,74		
PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUROPE 600	EUR	245	0,20	614	0,53
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI WORLD EUR H	EUR	2.865	2,33	2.445	2,13
PARTICIPACIONES VANECK VECTORS SEMICONDU	EUR	439	0,36	828	0,72
PARTICIPACIONES AMUNDI S&P GLOBAL UTILIT	EUR	210	0,17	196	0,17
PARTICIPACIONES AMUNDI S&P GLOBAL CONSUM	EUR	214	0,17	207	0,18
PARTICIPACIONES LYXOR ETF STOXX EUROPE 6	EUR	5.180	4,21	4.666	4,06
PARTICIPACIONES AMUNDI ULTRA SHORT TERM	EUR	2.251	1,83	2.207	1,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO STOXX	EUR	584	0,48	591	0,51
PARTICIPACIONES OSSIAM SHILLER BARCLAYS	USD	637	0,52		
PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500 ETF	USD	1.130	0,92		
PARTICIPACIONES ISHARES NASDAQ 100 UCI E	USD	247	0,20		
PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EM IMI	EUR	295	0,24		
PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500 EQUAL WE	USD	1.704	1,38	1.533	1,33
PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500 ETF	EUR	974	0,79	908	0,79
PARTICIPACIONES SPDR S AND P US FINANCI	USD	191	0,16		
PARTICIPACIONES TOKIO MARINE JAPANESE EQ	EUR	456	0,37	444	0,39
PARTICIPACIONES ABERDEEN LIQUIDITY FUND	EUR	1.963	1,60	1.929	1,68
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EUROPE COR	EUR	299	0,24		
PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	191	0,16	194	0,17
PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE EQUITY GR	EUR	250	0,20		
PARTICIPACIONES ABERDEEN LIQUIDITY FD LU	USD	299	0,24	587	0,51
PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	1.056	0,86	979	0,85
PARTICIPACIONES TROWE PRICE US LARGE CAP	EUR	1.885	1,53	1.741	1,52
PARTICIPACIONES DBX STOXX EUROPE 600 UCI	EUR	731	0,59	737	0,64
PARTICIPACIONES AMUNDI FTSE 100 ETF	GBP	154	0,13		
PARTICIPACIONES AMUNDI NASDAQ 100 ETF	USD	506	0,41	455	0,40
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S AND P 500 U	EUR	945	0,77	882	0,77
PARTICIPACIONES CT LUX PAN EUROPEAN SMAL	EUR	193	0,16		
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS - PIONEER U	EUR	1.386	1,13	1.321	1,15
PARTICIPACIONES INDOSUEZ ESTRATEGIA-QUAL	EUR	339	0,28	562	0,49
PARTICIPACIONES JANUS HEND HORIZON GLOBA	USD	427	0,35		
PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 ETF	USD	744	0,61	668	0,58
PARTICIPACIONES VANGUARD INV SERIES PLC-	EUR			337	0,29
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EURO ST	EUR			991	0,86
PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON	USD			150	0,13
IIC		30.499	24,81	26.974	23,47
RFIJA UNITED STATES TR 3.50 2033-02-15	USD	720	0,59		
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		720	0,59		
FRANCE TREASURY BILL BTF	EUR	1.831	1,49		
UNITED STATES TREASURY BILL	USD			898	0,78
FRANCE TREASURY BILL BTF	EUR			1.819	1,58
FRANCE TREASURY BILL BTF	EUR			4.922	4,29
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.831	1,49	7.639	6,65
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	204	0,17	188	0,16
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	824	0,67	847	0,74
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	1.188	0,97	1.574	1,37
ACCIONES ACCOR SA	EUR	323	0,26	263	0,23
ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	29	0,02		
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	835	0,68	759	0,66
ACCIONES THALES SA	EUR	113	0,09	122	0,11
ACCIONES SEB SA	EUR	32	0,03		
ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR	77	0,06	523	0,46
ACCIONES PUBLICIS GROUPE SA	EUR	185	0,15	179	0,16
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	86	0,07	91	0,08
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	330	0,27	332	0,29
ACCIONES EASYJET PLC	GBP	122	0,10	97	0,08
ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR	56	0,05	86	0,07
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	176	0,14	224	0,20
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	829	0,67	1.274	1,11
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	246	0,20	149	0,13
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	EUR	32	0,03		
ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	335	0,27	270	0,24
ACCIONES GLANBIA PLC	EUR	25	0,02		
ACCIONES SWATCH GROUP AG/THE	CHF	176	0,14	191	0,17
ACCIONES ENEL SPA	EUR	741	0,60	666	0,58
ACCIONES L'OREAL SA	EUR	89	0,07	107	0,09
ACCIONES FORVIA SE	EUR	6	0,00	7	0,01
ACCIONES VINCI SA	EUR	101	0,08	100	0,09
ACCIONES AIRBUS SE (RV)	EUR	1.385	1,13	1.153	1,00
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	36	0,03		
ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	68	0,06	70	0,06
ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	25	0,02		
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	765	0,62	762	0,66
ACCIONES FRESENIUS	EUR	34	0,03		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	579	0,47	632	0,55
ACCIONES PORSCHÉ AUTO HOLDING SE	EUR	291	0,24	211	0,18
ACCIONES MERCEDES-BENZ GROUP AG	EUR	448	0,36	538	0,47
ACCIONES SAP SE	EUR	761	0,62	610	0,53
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	2.128	1,73	1.931	1,68
ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	713	0,58	476	0,41
ACCIONES BARRY CALLEBAUT	CHF	33	0,03		
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	17	0,01		
ACCIONES SHELL PLC	EUR	679	0,55	757	0,66
ACCIONES DR ING HC F PORSCHÉ AG	EUR	114	0,09	136	0,12
ACCIONES LINDE PLC	USD	648	0,53	741	0,65
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	188	0,15	302	0,26
ACCIONES LEGRAND SA	EUR	108	0,09	107	0,09
ACCIONES ADYEN NV	EUR	96	0,08	75	0,06
ACCIONES PROSUS NV	EUR	1.088	0,88	1.110	0,97
ACCIONES JDE PEET S NV	EUR	28	0,02		
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	75	0,06	642	0,56
ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROUP	EUR	26	0,02		
ACCIONES LI AUTO INC	USD	539	0,44	388	0,34
ACCIONES NESTLE SA	CHF	199	0,16	238	0,21
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	255	0,21	263	0,23
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	452	0,37	377	0,33
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC.	USD	584	0,48	680	0,59
ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	206	0,17	135	0,12
ACCIONES ADOBE INC	USD	172	0,14	208	0,18
ACCIONES BUNZL PLC	GBP	26	0,02		
ACCIONES ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	416	0,33	359	0,32
ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	25	0,02		
ACCIONES PEPSICO INC	USD	88	0,07	92	0,08
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.564	1,27	907	0,79
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	151	0,12	140	0,12
ACCIONES VISA INC	USD	308	0,25	247	0,22
ACCIONES NIO INC	USD	254	0,21	234	0,20
ACCIONES APPLE INC	USD	2.819	2,29	2.291	2,00
ACCIONES APPLIED MATERIALS INC.	USD	157	0,13	220	0,19
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	158	0,13	122	0,11
ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	143	0,12	135	0,12
ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	1.480	1,20	1.281	1,12
ACCIONES FORTINET INC	USD	183	0,15		
ACCIONES NIKE INC	USD	227	0,18	148	0,13
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	366	0,30	315	0,27
ACCIONES BAIDU INC	USD	244	0,20	81	0,07
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	703	0,57	477	0,42
ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	196	0,16	160	0,14
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	1.998	1,62	1.459	1,27
ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD	110	0,09	107	0,09
ACCIONES EBAY INC	USD	180	0,15	150	0,13
ACCIONES ALPHABET INC	USD	366	0,30	508	0,44
ACCIONES ALPHABET INC	USD	2.557	2,08	2.380	2,07
ACCIONES XPENG INC	USD	88	0,07	53	0,05
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	350	0,28	304	0,26
ACCIONES AXA SA	EUR	960	0,78	1.608	1,40
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	272	0,22	259	0,23
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	517	0,42	384	0,33
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	2.341	1,90	2.399	2,09
ACCIONES YUM! BRANDS INC	USD	130	0,11	124	0,11
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	236	0,19	217	0,19
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	527	0,43	316	0,28
ACCIONES RENAULT SA	EUR	597	0,49	607	0,53
ACCIONES BROADCOM INC	USD	560	0,46	375	0,33
ACCIONES EDP SA	EUR	232	0,19	245	0,21
ACCIONES CRH PLC	GBP	492	0,40	381	0,33
ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD			150	0,13
ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY INC	USD			111	0,10
ACCIONES GXO LOGISTICS INC	USD			76	0,07
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD			365	0,32
ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP			140	0,12

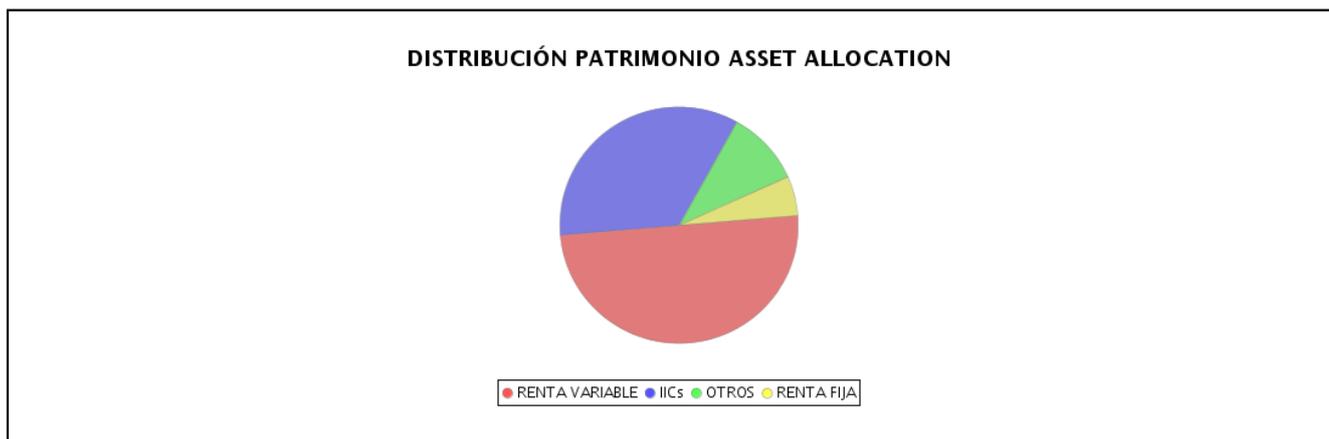
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES BOOZ ALLEN HAMILTON HOLDING	USD			164	0,14
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD			92	0,08
ACCIONES EVEREST GROUP LTD	USD			129	0,11
ACCIONES NOS SGPS SA	EUR			165	0,14
ACCIONES NETFLIX INC	USD			198	0,17
ACCIONES SYNOPSYS INC	USD			144	0,13
ACCIONES MSCI INC	USD			87	0,08
ACCIONES JD.COM INC	USD			121	0,11
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR			188	0,16
ACCIONES INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD			131	0,11
ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR			52	0,04
ACCIONES QUANTA SERVICES INC.	USD			169	0,15
ACCIONES ENI SPA	EUR			107	0,09
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD			195	0,17
ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD			118	0,10
RV COTIZADA		41.918	34,08	42.579	37,10
RENTA FIJA COTIZADA		2.550	2,08	7.639	6,65
RENTA FIJA		2.550	2,08	7.639	6,65
RENTA VARIABLE		41.918	34,08	42.579	37,10
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		74.967	60,97	77.193	67,22
INVERSIONES FINANCIERAS		110.426	89,80	103.005	89,70
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	7.762	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		7.762	
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	4.242	Inversión
FUT. E-MINI RUSSELL 2000 03/25	Futuros comprados	2.597	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	15.208	Inversión
FUT. E-MINI NASDAQ 100 03/25 (CME)	Futuros comprados	7.242	Inversión
Total Otros Subyacentes		29.288	
TOTAL OBLIGACIONES		37.051	

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

Incorporación/revocación delegación de activos

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: 41.254.911,54 - 82,7%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,07 - 0,06%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,92 - 3,32%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 485,23

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 414,49

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

A) VISIÓN DE LA GESTORA/SOCIEDAD SOBRE LA SITUACIÓN DE LOS MERCADOS.

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

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

En cualquier caso, a pesar de un balance algo más negativo en las últimas sesiones del año, el saldo para los principales índices bursátiles desarrollados fue positivo (S&P 500 +23,3%; Eurostoxx 50 +7,6%), con un mejor desempeño de la tecnología en general y de sectores cíclicos en EEUU, mientras que en Europa tuvieron una evolución más positiva banca y seguros (de ahí que índices como el Ibx-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: 7,48% en RF en directo, 52,22% en RV en directo y 30,00% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 66,46% en divisa EUR, un 21,78% en divisa USD, un 0,61% en divisa CHF, un 0,59% en divisa GBP y un 0,26% en divisa DKK.

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: 5,40% en RF en directo, 49,97% en RV en directo y 34,43% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 63,95% en divisa EUR, un 24,38% en divisa USD, un 0,75% en divisa GBP, un 0,55% en divisa CHF, un 0,15% en divisa DKK y un 0,02% 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 los valores que más han aportado son: SUBY. S&P 500 INDEX, INTL.CONSOLIDATED AIRLINES (ICA) (MADRID, SUBY. NASDAQ 100 INDEX y los valores que menos han aportado son: LINDE PLC-XETRA, ASML HOLDING NV (HOLANDA), REPSOL S.A. esto 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 18,55%. 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 0,62% 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.

La sociedad tiene establecida una comisión de gestión sobre resultados. A cierre del periodo, la cantidad devengada en el acumulado del ejercicio en concepto de comisión sobre resultados asciende a 0,66% sobre el patrimonio medio.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 7,12% hasta 123.007.134,18 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 9 lo que supone 352 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 4,08% y la acumulada en el año de 18,55%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,15% durante el trimestre de los cuales un 0,03% 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 3,32% en renta fija interior, un 2,08% en renta fija exterior, un 15,89% en renta variable interior y un 34,08% 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 55,26% en el periodo*, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 97,47%. 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: ALLIANZ , AMUNDI , ISHARES , LYXOR , SANTANDER , BESTINVER , SPDR , TOKIO , CREDIT , INVESCO , CAPITAL , GOLDMAN , ABERDEEN , GS , DBX , JANUS , XTRACKERS , CT , TROWE , VANECK , GVC , GVCGAESCO , INDOSUEZ , OSSIAM , SWM , URSUS-3

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

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 34,43% de los activos de la cartera de la SICAV.

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

A fecha del informe la IIC tenía las siguientes inversiones consideradas ilíquidas o en default: ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/10/24 (EUR) CAP con ISIN XS1978209002 y ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/10/24 CONV. CAP con ISIN XS1978210273.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 8,53.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

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

asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

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

10. 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.