

OKER INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2203

Informe Semestral del Primer 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: 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) (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: 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: 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	1,30	0,05	1,30	0,32
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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	20.055.420,00	20.055.912,00
Nº de accionistas	34	192
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	52.038	2,4686	2,6204	2,5947
2021	51.671	2,3123	2,5941	2,5763
2020	46.376	1,8386	2,4876	2,3123
2019	48.999	2,2024	2,4498	2,4304

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		
0,08		0,08	0,08		0,08	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,02	0,02	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
0,71	1,30	-0,58	3,06	-0,17	11,42	-4,86	10,35	6,13

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,39	0,23	0,16	0,15	0,14	0,59	0,28	0,28	0,38

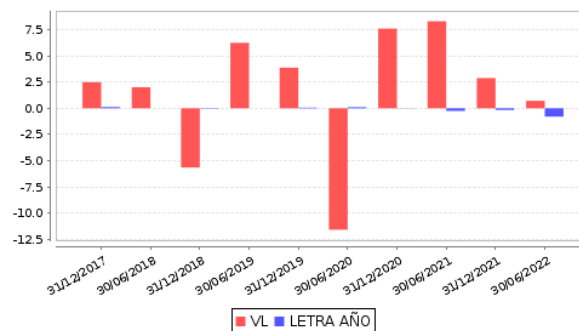
(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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	0	0,00	48.636	94,13
* Cartera interior	0	0,00	8.985	17,39
* Cartera exterior	0	0,00	39.647	76,73
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	4	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	51.360	98,70	2.656	5,14
(+/-) RESTO	678	1,30	378	0,73
PATRIMONIO	52.038	100,00	51.671	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	51.671	50.224	51.671	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	660,33
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,71	2,85	0,71	-74,49
(+/-) Rendimientos de gestión	1,04	3,06	1,04	-65,31
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-36,08
+ Dividendos	0,42	0,42	0,42	0,60
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	472,14
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,40	1,90	2,40	28,34
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,12	-0,20	-0,12	-37,31
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,78	0,92	-1,78	-296,64
+/- Otros resultados	0,14	0,01	0,14	1.261,44
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,33	-0,21	-0,33	60,76
- Comisión de gestión	-0,08	-0,10	-0,08	-19,88
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	-19,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,02	-0,20	758,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-30,87
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,05	-0,03	-49,21
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-79,14
+ 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	-79,14
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	52.038	51.671	52.038	

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 SANTANDER RENDIMIENTO, F	EUR			746	1,44
IIC				746	1,44
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR			1.053	2,04
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR			1.442	2,79
ACCIONES ALMIRALL SA	EUR			205	0,40
ACCIONES CIA DISTRIBUCION INTEGRAL LOGIS	EUR			157	0,30
ACCIONES TALGO SA	EUR			239	0,46
ACCIONES REPSOL SA	EUR			1.315	2,54
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR			984	1,90
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR			2.015	3,90
ACCIONES CAIXABANK SA	EUR			156	0,30
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR			556	1,08
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			115	0,22
RV COTIZADA				8.237	15,93
RENTA VARIABLE				8.237	15,93
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR				8.984	17,37
PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR			3.004	5,81
PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON EURO LA	EUR			1.093	2,12
PARTICIPACIONES SPDR S&P REGIONAL BANKIN	USD			1.026	1,99
PARTICIPACIONES UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	USD			4.906	9,50
PARTICIPACIONES PIMCO GIS COMMODITY REAL	EUR			955	1,85
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS GLO	EUR			652	1,26
PARTICIPACIONES ROBECO US LARGE CAP EQUI	EUR			1.271	2,46
PARTICIPACIONES ASHMORE EMERGING MKTS LO	EUR			1.033	2,00
PARTICIPACIONES BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR			1.427	2,76
PARTICIPACIONES NORDEA-1 GBL CLIMATE AND	EUR			443	0,86
PARTICIPACIONES CANDRIAM EQUITIES L BIOT	EUR			130	0,25
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO	EUR			856	1,66
PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR			876	1,70
PARTICIPACIONES FIDELITY FUND CHINA CONS	USD			437	0,85
PARTICIPACIONES PICTET-WATER I (EUR)	EUR			409	0,79
PARTICIPACIONES BELLEVUE LUX-BB ADAMANT	EUR			434	0,84
PARTICIPACIONES ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR			607	1,18
PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR			792	1,53
PARTICIPACIONES BLACKROCK GLB FD-CONTINE	EUR			776	1,50
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO EQUITY	EUR			570	1,10
PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART MATERIAL	EUR			700	1,35
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR			454	0,88
PARTICIPACIONES JPM ASIA PACIFIC EQUITY	USD			1.130	2,19
PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY	EUR			411	0,79
PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON ROBOT	EUR			180	0,35
PARTICIPACIONES PICTET GREATER CHINA	EUR			938	1,82
PARTICIPACIONES TOKIO MARINE JAPANESE EQ	EUR			998	1,93
IIC				26.507	51,32
RFIJA IBERDROLA INTERN 2.62 2049-03-26	EUR			210	0,41
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				210	0,41
ACCIONES ENGIE, S.A.	EUR			200	0,39
ACCIONES CHEVRON CORP	USD			195	0,38
ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD			459	0,89
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD			638	1,23
ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR			492	0,95
ACCIONES SIEMENS ENERGY AG	EUR			25	0,05
ACCIONES SANOFI SA	EUR			939	1,82
ACCIONES ORANGE SA	EUR			351	0,68
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR			285	0,55
ACCIONES FACEBOOK INC	USD			339	0,66
ACCIONES ALPHABET INC	USD			483	0,94
ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD			391	0,76
ACCIONES DANONE SA	EUR			174	0,34
ACCIONES SPDR GOLDSHARES ETF	USD			1.277	2,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES AXA SA	EUR			792	1,53
ACCIONES AT&T INC	USD			149	0,29
ACCIONES APPLE INC	USD			896	1,73
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR			249	0,48
ACCIONES BAYER AG	EUR			470	0,91
ACCIONES PROSUS NV	EUR			219	0,42
ACCIONES CARREFOUR SA	EUR			292	0,56
ACCIONES ENEL SPA	EUR			2.011	3,89
ACCIONES ANTHEM INC	USD			455	0,88
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR			635	1,23
ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD			504	0,98
RV COTIZADA				12.919	25,01
RENTA FIJA COTIZADA				210	0,41
RENTA FIJA				210	0,41
RENTA VARIABLE				12.919	25,01
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR				39.636	76,74
INVERSIONES FINANCIERAS				48.619	94,11
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

DISTRIBUCIÓN PATRIMONIO ASSET ALLOCATION			
Datos no disponibles			

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

El Consejo de Administración tiene previsto proponer a la Junta de Accionistas la adopción del acuerdo de disolución y liquidación de la sociedad en el año 2022.
La junta de la sociedad ha acordado su disolución y liquidación simultánea.

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: 5.509.223,87 - 27,47%

Accionistas significativos: 7.009.369,29 - 34,95%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,03 - 0,06%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1.508,85

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 0,43

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Tras un primer trimestre negativo para el conjunto de los activos financieros ante el impacto del conflicto bélico entre Ucrania y Rusia, el balance del segundo trimestre del ejercicio fue también adverso para el mercado, con pérdidas especialmente intensas en el mes de junio.

La subida de los costes energéticos derivada del conflicto bélico ha permeado al conjunto de las economías globales (salvo alguna excepción como China o Japón) vía efectos de segunda ronda, lo que ha redundado en un incremento significativo en el precio de bienes y servicios, con métricas de inflación que, en términos interanuales, se sitúan en cotas de dígito simple alto o incluso de doble dígito bajo. La tendencia al alza de los precios ha desembocado en que los principales bancos centrales desarrollados hayan dado un cambio de rumbo significativo a su política monetaria, con subidas de los tipos de interés de referencia en las principales economías, con la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra destacando por su rapidez y contundencia. En cambio, otros bancos centrales, como el Banco Central Europeo, sólo han tensionado su discurso y han preparado el terreno para iniciar su proceso de tensionamiento monetario en el mes de julio, mientras que otros, como el Banco de Japón, dan la bienvenida a una inflación que les puede ayudar a abandonar definitivamente las coordenadas deflacionistas en las que se viene moviendo su economía desde hace tres décadas, si bien mantener una política monetaria acomodaticia les está causando problemas operativos en la gestión de su balance.

Las subidas de tipos de interés y, sobre todo, la beligerancia mostrada con el cambio de discurso y expectativas por parte de los bancos centrales para luchar contra la inflación, aunque bien acogida inicialmente en el mercado, terminó en virar hacia temores de índole cíclica. Y es que a medida que se han ido endureciendo las condiciones financieras, hemos podido observar un deterioro de los principales registros macroeconómicos a nivel global. La consecuencia es que el mercado teme que el tensionamiento rápido y contundente de los tipos de interés termine ocasionando una recesión en términos de actividad.

A nuestro juicio, que es compartido también por el grueso de organismos internacionales a cierre del segundo trimestre de 2022, el tensionamiento de las condiciones financieras derivado de las acciones de los bancos centrales llevará aparejada una desaceleración del ritmo de la actividad en la segunda mitad del ejercicio. Hay que señalar que el riesgo recesivo es más elevado que hace unos meses, pero no es nuestro escenario central. Y es que este ciclo cuenta con algunas particularidades positivas respecto a ciclos pasados, diferencias que abarcan desde una mayor fortaleza de balance de familias y empresas, un caldo de cultivo propicio para la inversión (inducido, a nivel privado, por el cambio de modelo productivo en ciernes a la vista del comportamiento disfuncional de las cadenas de valor, y catapultado, a nivel público, por los planes gubernamentales desplegados), o una demanda agregada liberada tras los peores momentos de la Covid-19 y no satisfecha aún.

A pesar de nuestras expectativas cíclicas, la alta volatilidad y la percepción de riesgo elevada fueron las notas dominantes en mercado durante el último trimestre. En términos de comportamiento bursátil, el EuroStoxx cayó un 6% en el periodo, el S&P 500 se anotó un descenso próximo al 16%, y el Nikkei japonés se contrajo casi un 3,7%. En términos agregados, los índices de los países emergentes

compartieron el comportamiento negativo en el trimestre (MSCI Emergentes -11,3%), lastrados, sobre todo, por la evolución de los mercados más ligados al conflicto (Rusia, especialmente).

En renta fija, el periodo se caracterizó por una fuerte volatilidad, asistiendo a un movimiento de significativo tensionamiento en las curvas Tesoro, con un pico que llegó a alcanzarse a finales de la primera quincena del mes de junio (la TIR del bono estadounidense llegó a acercarse a cotas del 3,50%), para luego experimentar una leve relajación a finales del período. De esta forma, la TIR del bono a 10 años americano terminó el segundo trimestre en niveles del 3%, algo más de 60 pb de subida en el periodo. La deuda alemana replicó aproximadamente el mismo patrón, con su TIR llegando a tocar temporalmente niveles próximos al 1,90%, si bien cerró el trimestre en niveles del 1,43% (con una subida de casi 90 pb respecto al cierre del primer trimestre). Estos vaivenes fueron reflejo, por un lado, de las expectativas del mercado (quizás, excesivas) en términos de endurecimiento monetario por parte de los bancos centrales y, por otro, de la corrección de estas a finales del trimestre, lo que facilitó una moderada relajación de las curvas en la recta final del periodo. En este contexto, la renta fija privada tuvo un pobre comportamiento en el trimestre, afectada tanto por el tensionamiento de la base como por el incremento de la prima de riesgo corporativa ante el deterioro de las expectativas cíclicas. Así, el crédito investment grade se anotó caídas superiores al 7%, mientras que la renta fija high yield experimentó un retroceso aún más significativo, con descensos superiores al 11% al descontarse una mayor tasa de default en un contexto macro más adverso.

Al contrario que en el 1T22, la cotización de las materias primas perdió algo de fuelle, con caídas en el periodo para los índices agregados de commodities próximas al 5%, a pesar de que las materias primas energéticas se anotaron un buen comportamiento en el trimestre. A pesar de lo anterior, esta clase de activo es de las pocas que en el conjunto del ejercicio sigue manteniendo un saldo positivo (con una revalorización cercana al 19% en la primera mitad de año). Por último, destacamos la depreciación generalizada del euro en el periodo frente a sus principales cruces.

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 0,41% en RF en directo, 40,94% en RV en directo y 52,76% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 68,37% en divisa EUR y un 25,74% en divisa USD.

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 0,00% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: .

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: TELEFONICA SA (MADRID), REPSOL S.A., UBAM DYNAMIC US DOLLAR BD IC y los valores que menos han aportado son: PICTET-GREATER CHINA I EUR, CONSTRUCCIONES Y AUX.FF.CC (CAF), TOKIO MARINE JAPANESE EQUITY FOCUS FUND

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 0,71%. 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 0,39% 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 0,71% hasta 52.038.241,14 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 158 lo que supone 34 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,30% y la acumulada en el año de 0,71%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,24% durante el trimestre.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,00% en el periodo*.

La SICAV obtuvo una rentabilidad superior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en 1,88% durante el trimestre y superior al Ibex 35 en 5,40%, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que la SICAV invierte. 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.

La entidad no alcanza el número mínimo de 100 accionistas, situándose en 34. Se encuentra en plazo legal de regularización.

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.

Las acciones de la SICAV han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

En el primer 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.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del primer semestre de 2022 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

SCH002203

página 10 de 11

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