

PROFIT INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3079

Informe Semestral del Primer semestre de 2021

Gestora: SANTANDER PRIVATE
BANKING GESTION, S.A. SGIIC

Grupo Gestora: Grupo Santander

Depositario: CACEIS Bank Spain,
S.A.U

Grupo Depositario: CREDIT
AGRICOLE

Auditor: UNIAUDIT OLIVER
CAMPS, S . L.

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: 23-02-2005

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: Otros

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,41	0,53	1,23
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	1.187.484,00	1.189.787,00
Nº de accionistas	177	169
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo (EUR)		
		Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	13.252	10,5030	11,1812	11,1599
2020	12.715	8,6596	10,6871	10,6871
2019	10.392	8,6107	9,7483	9,7130
2018	9.252	8,5507	9,8817	8,6674

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			
0,77	0,00	0,77	0,77	0,00	0,77	Mixta	al fondo	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,05	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 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
4,42	4,14	0,28	2,87	2,64	10,03	12,06	-9,17	2,93

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

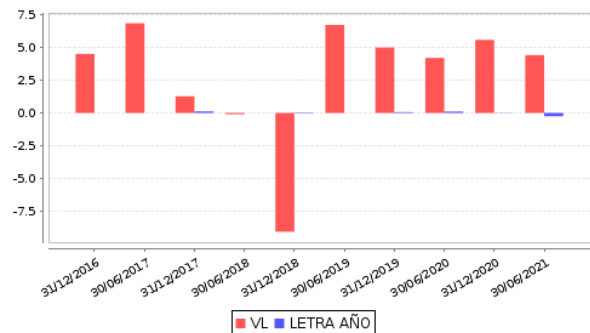
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,89	0,44	0,45	0,46	0,46	1,76	1,76	1,78	1,73

(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.

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	11.284	85,15	10.677	83,97
* Cartera interior	1.078	8,13	1.330	10,46
* Cartera exterior	10.198	76,95	9.314	73,25
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,06	33	0,26
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.952	14,73	1.988	15,63
(+/-) RESTO	16	0,12	51	0,40
PATRIMONIO	13.252	100,00	12.715	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	12.715	11.551	12.715	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-0,22	4,24	-0,22	-105,56
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	4,36	5,42	4,36	-13,43
(+/-) Rendimientos de gestión	5,33	6,40	5,33	-10,49
+ Intereses	0,38	0,42	0,38	-1,85
+ Dividendos	0,31	0,15	0,31	118,09
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	1,49	0,15	-89,43
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,43	5,10	6,43	35,74
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-1,80	-0,69	-1,80	181,42
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,24	0,30	-0,24	-185,33
+/- Otros resultados	0,10	-0,37	0,10	-128,58
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,99	-0,97	5,64
- Comisión de gestión	-0,77	-0,78	-0,77	6,10
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	6,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,07	-0,05	-30,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	38,73
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,07	-0,08	28,10
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	30,33
+ 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	30,33
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	13.252	12.715	13.252	

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	%
RFIJA GRIFOLS SA 3.20 2025-05-01	EUR	305	2,30	305	2,40
RFIJA EL CORTE INGLES 3.00 2024-03-15	EUR	307	2,31	306	2,40
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		611	4,61	611	4,80
ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	119	0,90	119	0,94
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	170	1,29	111	0,87
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	118	0,89	123	0,97
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	59	0,45	62	0,49
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR			196	1,55
ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR			107	0,84
RV COTIZADA		467	3,53	719	5,66
RENTA FIJA COTIZADA		611	4,61	611	4,80
RENTA FIJA		611	4,61	611	4,80
RENTA VARIABLE		467	3,53	719	5,66
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.078	8,14	1.330	10,46
PARTICIPACIONES BLACKROCK STRATEG FD GLO	EUR	306	2,31		
PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA EGERTON EQ	EUR	299	2,26	281	2,21
PARTICIPACIONES FIDELITY FUND CHINA CONS	EUR	565	4,27		
PARTICIPACIONES BLACKROCK STR FD- EUROPE	EUR			572	4,50
IIC		1.171	8,84	853	6,71
RFIJA KAEFER ISOLIERTE 5.50 2024-01-10	EUR	307	2,32	305	2,40
RFIJA CASINO GUICHARD 4.56 2023-01-25	EUR	328	2,48	327	2,58
RFIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	326	2,46	328	2,58
RFIJA TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	335	2,52	338	2,66
RFIJA GOODYEAR EUROPE 3.75 2023-12-15	EUR	305	2,30	304	2,39
RFIJA FORD MOTOR CREDI 0.16 2024-12-01	EUR	292	2,20	278	2,19
RFIJA COTY INC 4.00 2023-04-15	EUR	200	1,51	193	1,52
RFIJA TEVA PHARM FNC N 4.50 2025-03-01	EUR	307	2,32	309	2,43
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 1.04 2024-11-16	EUR			311	2,45
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.399	18,11	2.694	21,20
RFIJA UNITED STATES TR 2.88 2021-10-15	USD	171	1,29		
RFIJA UNITED STATES TR 2.00 2021-01-15	USD			165	1,30
RFIJA UNITED STATES TR 2.38 2021-04-15	USD			166	1,30
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		171	1,29	331	2,60
ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	120	0,91	115	0,90
ACCIONES KERING,S.A.	EUR	147	1,11		
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	127	0,96	101	0,79
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	232	1,75	159	1,25
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	134	1,01	125	0,99
ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC SE	EUR	96	0,73	69	0,54
ACCIONES BB BIOTECH AG	CHF	79	0,60		
ACCIONES ALSO HOLDING AG	CHF	122	0,92	117	0,92
ACCIONES DAIMLER AG	EUR	120	0,91		
ACCIONES KRAFT HEINZ FOODS CO	USD	103	0,78		
ACCIONES MUNICH RE	EUR	92	0,70		
ACCIONES NESTE OYJ	EUR	155	1,17	177	1,40
ACCIONES VARTA AG	EUR	104	0,78		
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	177	1,33	143	1,13
ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	142	1,07	189	1,49
ACCIONES FACEBOOK INC	USD	176	1,33		
ACCIONES LINDE PLC	EUR	195	1,47	170	1,34
ACCIONES CONSTELLATION BRANDS INC	USD	99	0,74		
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	232	1,75	240	1,89
ACCIONES DANAHER CORP	USD	170	1,28	173	1,36
ACCIONES VISA INC	USD	207	1,56	188	1,48
ACCIONES HIMS AND HERS HEALTH INC	USD	18	0,14		
ACCIONES NETFLIX INC	USD	160	1,21	199	1,57
ACCIONES MKI INSTRUMENTS INC	USD	45	0,34		
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	148	1,12	148	1,17
ACCIONES BALL CORP	USD	137	1,03	153	1,20
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	96	0,72	95	0,75

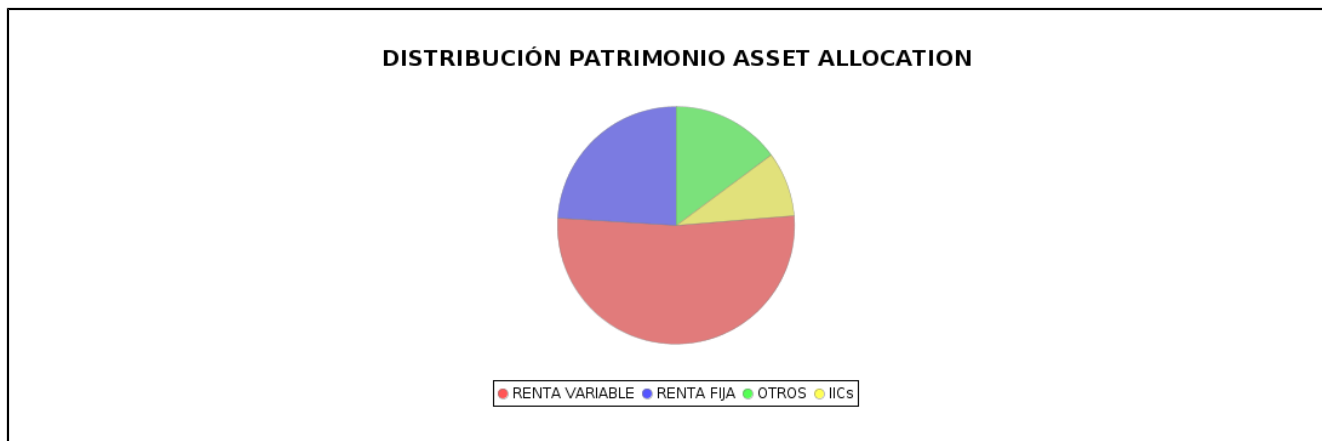
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.	USD	132	0,99	134	1,05
ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	131	0,99	104	0,82
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	202	1,53	171	1,34
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	123	0,93		
ACCIONES Teleflex Inc	USD	200	1,51	199	1,56
ACCIONES ALPHABET INC	USD	288	2,18	201	1,58
ACCIONES Thermo Electron	USD	238	1,80	214	1,68
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	316	2,39	256	2,02
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD (R.V)	HKD	164	1,24	154	1,21
ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP INC	USD	68	0,51	57	0,45
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	159	1,20	143	1,12
ACCIONES BLACKROCK INC	USD	148	1,11		
ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	148	1,12	164	1,29
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	366	2,76	328	2,58
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	125	0,94		
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	22	0,17		
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC.	USD			83	0,66
ACCIONES BAYER AG	EUR			144	1,14
ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR			100	0,78
ACCIONES APPLE INC	USD			206	1,62
ACCIONES LONZA GROUP AG	CHF			237	1,86
RV COTIZADA		6.465	48,79	5.457	42,93
RENTA FIJA COTIZADA		2.570	19,40	3.025	23,80
RENTA FIJA		2.570	19,40	3.025	23,80
RENTA VARIABLE		6.465	48,79	5.457	42,93
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.206	77,03	9.335	73,44
INVERSIONES FINANCIERAS		11.284	85,17	10.664	83,90
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	1.625	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		1.625	
TOTAL OBLIGACIONES		1.625	

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): 0,83 - 6,38%
 Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 156,4
 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 166,19
 Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora: 696,39

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Hasta la fecha, el comportamiento de la renta variable ha sido muy positivo, con avances superiores al 10% en la mayoría de las bolsas al cierre del primer semestre y una evolución muy similar entre los índices europeos y los estadounidenses (frente a la mayor rentabilidad que han acumulado en años anteriores los de EEUU). El crecimiento de los beneficios empresariales, tanto del primer trimestre de 2021 como el esperado para los próximos trimestres, ha servido de apoyo para esta evolución de las cotizaciones, pero lo más importante ha sido, por un lado, la dinámica de vacunación, que permitiría alcanzar la inmunidad de grupo en las principales economías mundiales a comienzos de otoño y, por otro lado, el mantenimiento de la red de seguridad de los estímulos fiscales y monetarios. La conjunción de ambos factores ha sido el reafianzamiento de la recuperación de la actividad económica a nivel global.

Pautas de mercado que imperaron durante el primer trimestre del año, como el repunte de los tramos largos de las curvas soberanas de tipos de interés o el acusado liderazgo de los sectores cíclicos/value en renta variable, se matizaron durante el período abril-junio, predominado la cesión de tipos de largo plazo con aplanamiento de pendientes, por el anclaje del discurso de los bancos centrales a coordinadas acomodaticias, y alzas moderadas en renta variable con gradual abandono de la rotación sectorial hacia cíclicos y value. Si continuaron, por su parte, el estrechamiento de diferenciales de crédito corporativo, al calor de la recuperación económica y su derivada en menores tasas de impago, y la apreciación de las materias primas, que en agregado acumulan una revalorización superior al 20% al cierre del segundo trimestre del año, por su correlación positiva con el ciclo económico y la inflación.

Durante el verano, la atención seguirá muy enfocada en la evolución de la pandemia. La variante ¿Delta¿ empieza a ser mayoritaria en diferentes países y ha llevado ya a frenar los planes de desescalada de algunas economías. Sin embargo, esperamos que estas medidas sean temporales, de corto plazo, en la medida en que las vacunas se han probado eficaces y la inmunización de la población sigue avanzando a nivel global a buen ritmo.

El verano puede suponer un compás de espera o ínterin. Más allá de la (lógica) estabilización de los ritmos de avance del PIB -que, no obstante, seguirían siendo intensos y superiores a los previos a la pandemia-, los otros dos factores de apoyo sí podrían introducir cierta volatilidad en el horizonte, aunque es posible que no de forma inmediata.

Un escenario de cierta perma-transitoriedad del alza secuencial en los indicadores de precios ante las escasas señales de alivio de los problemas de oferta podría alterar el escenario de precios para 2022 si acaban permeando a las expectativas de inflación de los agentes económicos.

Desde el frente de los bancos centrales, todo apunta a novedades en los meses venideros: el disenso es evidente en el seno de la Reserva Federal, y en el caso del BCE creemos que veremos muestras de una situación similar al cruzarse en el tiempo la definición de la nueva estrategia y la superación de la emergencia pandémica (en términos de política monetaria).

Por último, las señales de elevada complacencia bursátil siguen intensificándose (ratios put/call, volatilidad en mínimos, valoraciones exigentes).

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 28,60% en RF en directo, 48,59% en RV en directo y 6,71% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 45,81% en divisa EUR, un 30,16% en divisa USD, un 3,90% en divisa CHF, un 2,11% en divisa HKD, un 1,13% en divisa DKK y un 0,79% en divisa SEK.

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: 24,01% en RF en directo, 52,32% en RV en directo y 8,84% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 45,66% en divisa EUR, un 32,35% en divisa USD, un 2,72% en divisa CHF, un 2,15% en divisa HKD, un 1,33% en divisa DKK y un 0,96% en divisa SEK.

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: ALPHABET INC - A, MICROSOFT, NVIDIA CORP y los valores que menos han aportado son: FUT. E-MINI S&P 500 03/21 (CME), FUT. DJ EURO STOXX 50 03/21, FUT. EUR/USD 03/21 (CME)

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 4,42%. 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 0,89% 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 0,00% sobre el patrimonio medio.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 4,22% hasta 13.252.221,54 euros. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 8 lo que supone 177 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 4,14% y la acumulada en el año de 4,42%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,44% 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 4,21% durante el trimestre y superior al Ibex 35 en 1,32%, 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 4,61% en renta fija interior, un 19,40% en renta fija exterior, un 3,53% en renta variable interior y un 48,79% en renta variable exterior.

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 9,61% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,02% . Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

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 segundo trimestre 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.

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 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 2021 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

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

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