

NIEVA DE INVERSIONES MOBILIARIAS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 2195

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor: KPMG AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, 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, relacionada con la IIC en:

Dirección

JUAN IGNACIO LUCA DE TENA 9-11, MADRID 28027, MADRID (MADRID) (Tlf: 902 24 24 24)

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 SICAV

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

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,03		0,03	

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,35		0,17	

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

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	4.344.945,00	
Nº de accionistas	223,00	
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	46.005	10,5882	9,9486	11,2015
2021			10,9388	11,9823
2020			8,5529	11,1237
2019			9,3647	11,0161

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,19	0,00	0,19	0,16	0,00	0,16	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,06			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral			Anual				
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-10,78	5,73							

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral			Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,37						

(iv) 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.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	38.230	83,10		
* Cartera interior	6.602	14,35		
* Cartera exterior	31.625	68,74		
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.824	14,83		
(+/-) RESTO	951	2,07		
TOTAL PATRIMONIO	46.005	100,00 %		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 del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	0		67.664	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-30,70		-25,71	
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-16,24		-13,60	
(+) Rendimientos de gestión	-15,75		-13,19	
+ Intereses	0,14		0,12	
+ Dividendos	0,20		0,16	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01		-0,01	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-15,01		-12,57	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,11		0,09	
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,14		-0,96	
± Otros resultados	-0,03		-0,03	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,50		-0,42	
- Comisión de sociedad gestora	-0,19		-0,16	
- Comisión de depositario	-0,06		-0,05	
- Gastos por servicios exteriores	-0,09		-0,07	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	
- Otros gastos repercutidos	-0,15		-0,13	
(+) Ingresos	0,01		0,01	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,01		0,01	
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	46.005		46.005	

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

3. Inversiones financieras

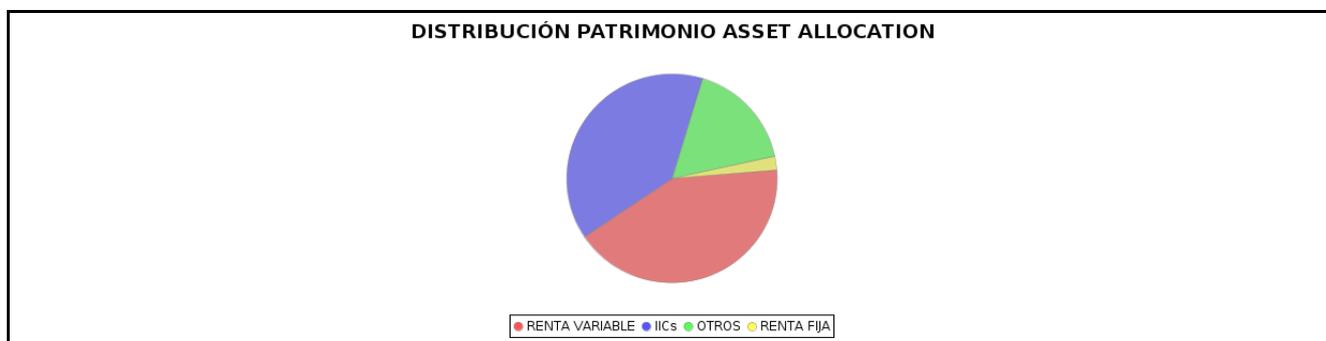
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	945	2,05		
TOTAL RENTA FIJA	945	2,05		
TOTAL RV COTIZADA	5.071	11,01		
TOTAL RENTA VARIABLE	5.071	11,01		
TOTAL IIC	587	1,28		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.602	14,34		
TOTAL RV COTIZADA	14.202	30,88		
TOTAL RENTA VARIABLE	14.202	30,88		
TOTAL IIC	17.417	37,87		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.619	68,75		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	38.221	83,09		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

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 total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	7.535	Inversión
FUT. MINI EUR/USD 03/23 (CME)	Futuros comprados	63	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		7598	
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	3.389	Inversión
Total otros subyacentes		3389	
TOTAL OBLIGACIONES		10987	

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

	SI	NO
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Inscribir la sustitución de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.

Inscribir la sustitución de BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA por CACEIS BANK SPAIN S.A., como depositario. Así como la adaptación, mediante texto refundido, de sus estatutos sociales, al modelo normalizado elaborado por la CNMV.

Inscribir la revocación del acuerdo de gestión con DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. y el otorgamiento a SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. Asimismo recoger la sustitución de DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC, S.A. por SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. como entidad encargada de la representación y administración

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 o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director 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): 0,01 - 0,01%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 0,91

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1,82

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 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: 0,00% en RF en directo, 0,00% en RV en directo y 0,00% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: .

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: 2,05% en RF en directo, 41,89% en RV en directo y 39,15% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 56,75% en divisa EUR, un 25,21% en divisa USD, un 0,41% en divisa GBP, un 0,41% en divisa CHF y un 0,31% en divisa DKK.

Los valores que más han aportado son: AXON PARTNERS GROUP SA, PROSUS NV, REPSOL S.A. y los valores que menos han aportado son: SUBY. S&P 500 INDEX, CREDIT SUISSE LUX SECURITY EQUITY FD-EB, CAPITAL GROUP NEW PERSPECTIVE-Z EUR

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 -10,78%. 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 0,31% 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. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 5,73% y la acumulada en el año de -10,78%. Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,37% durante el trimestre de los cuales un 0,02% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,35% 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 2,05% en renta fija interior, un 0,00% en renta fija exterior, un 11,01% en renta variable interior y un 30,88% 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 54,59% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 97,66% . 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: AMUNDI , ISHARES , JPMORGAN , SPDR , CREDIT , INVESCO , CAPITAL , ABERDEEN , XTRACKERS , GVC , VONTOBEL-MTX , URSUS-3

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 39,15% 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 11,94.

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 ejercitará 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 2022 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305293005 - RFIIA GREENALIA SA 4.95 2025-12-15	EUR	945	2,05		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		945	2,05		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		945	2,05		
TOTAL RENTA FIJA		945	2,05		
ES0105221008 - ACCIONES PANGAEA ONCOLOGY SA	EUR	257	0,56		
ES0105449005 - ACCIONES IZERTIS, S.A.	EUR	322	0,70		
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ - CLIDOM, S.A.	EUR	429	0,93		
ES0105521001 - ACCIONES ARTECHE LANTEGI ELKARTEA, S.A	EUR	200	0,43		
ES0105659009 - ACCIONES AXON PARTNERS GROUP SA	EUR	1.005	2,19		
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	743	1,61		
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	245	0,53		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	407	0,88		
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	326	0,71		
ES0167050915 - ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	173	0,38		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	907	1,97		
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	57	0,12		
TOTAL RV COTIZADA		5.071	11,01		
TOTAL RENTA VARIABLE		5.071	11,01		
ES0110541036 - PARTICIPACIONES URSUS-3 CAPITAL FI	EUR	295	0,64		
ES0140634033 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO MULTINACIONAL	EUR	141	0,31		
ES0140643034 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO RENTA FIJA FL	EUR	151	0,33		
TOTAL IIC		587	1,28		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.602	14,34		
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	385	0,84		
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	61	0,13		
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	127	0,28		
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	632	1,37		
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	964	2,09		
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR SA	EUR	48	0,10		
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	723	1,57		
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	109	0,24		
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	97	0,21		
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR	439	0,96		
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	626	1,36		
IE0001827041 - ACCIONES CRH PLC	EUR	406	0,88		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	71	0,15		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	343	0,75		
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	55	0,12		
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	99	0,22		
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	87	0,19		
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	9	0,02		
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	94	0,21		
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	499	1,08		
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE (RV)	EUR	387	0,84		
GB0005405286 - ACCIONES HSBC HOLDINGS PLC	GBP	101	0,22		
GB00B1XZS820 - ACCIONES ANGLO AMERICAN PLC	GBP	87	0,19		
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	112	0,24		
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	302	0,66		
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	233	0,51		
DE0007500001 - ACCIONES THYSSENKRUPP AG	EUR	145	0,32		
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	415	0,90		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.449	3,15		
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	141	0,31		
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	500	1,09		
US50202M1027 - ACCIONES LI AUTO INC	USD	82	0,18		
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	103	0,22		
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC.	USD	51	0,11		
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	63	0,14		
IE00BZ12WP82 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	552	1,20		
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	98	0,21		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	53	0,12		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	82	0,18		
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	94	0,21		
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	89	0,19		
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC	USD	21	0,05		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US03076C1062 - ACCIONES AMERIPRISE FINANCIAL INC	USD	109	0,24		
BMG3223R1088 - ACCIONES EVEREST RE GROUP LTD	USD	113	0,24		
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	80	0,17		
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	87	0,19		
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	62	0,14		
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	89	0,19		
CH0244767585 - ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	106	0,23		
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC.	USD	95	0,21		
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	93	0,20		
US7607591002 - ACCIONES REPUBLIC SERVICES INC	USD	106	0,23		
US36262G1013 - ACCIONES GXO LOGISTICS INC	USD	65	0,14		
US26875P1012 - ACCIONES EEOG RESOURCES INC	USD	115	0,25		
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	60	0,13		
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	92	0,20		
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD	101	0,22		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	68	0,15		
US8835561023 - ACCIONES Thermo Electron	USD	105	0,23		
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	82	0,18		
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	74	0,16		
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	1.152	2,50		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	84	0,18		
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	55	0,12		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	171	0,37		
TOTAL RV COTIZADA		14.202	30,88		
TOTAL RENTA VARIABLE		14.202	30,88		
DE0006289309 - PARTICIPACIONES SHARES EURO STOXX BANKS	EUR	236	0,51		
DE000A0H08S0 - PARTICIPACIONES SHARES STOXX EUROPE 600	EUR	521	1,13		
IE00B441G979 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI WORLD EUR H	EUR	1.266	2,75		
IE00BG0J4C88 - PARTICIPACIONES SHARES DIGITAL SECURITY	USD	212	0,46		
LU1042675485 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE LUX AGANOL	USD	1.613	3,51		
DE0005933956 - PARTICIPACIONES SHARES CORE EURO STOXX	EUR	281	0,61		
IE00BD6FTQ80 - PARTICIPACIONES INVESTCO BLOOMBERG COMMOD	USD	953	2,07		
IE00BLNMYC90 - PARTICIPACIONES XTRACKERS S&P 500 EQUAL	USD	652	1,42		
IE00BMC38736 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS SEMICONDU	USD	184	0,40		
IE00BP3QZB59 - PARTICIPACIONES SHARES EDGE MSCI WORLD	USD	956	2,08		
IE00BRKWGL70 - PARTICIPACIONES INVESTCO S&P 500 ETF	EUR	1.286	2,80		
LU2183143846 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	1.032	2,24		
LU0231477265 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL ASIA P	USD	1.582	3,44		
LU1295554833 - PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	1.419	3,08		
LU0431993749 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS EMERGING	USD	933	2,03		
LU0571085686 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - MTX SUST	USD	592	1,29		
LU1681039480 - PARTICIPACIONES AMUNDI FTSE EPRA EUROPE	EUR	224	0,49		
LU1681049109 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S AND P 500 U	EUR	625	1,36		
IE00B3ZW0K18 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 MONTHLY	EUR	368	0,80		
IE00B466KX20 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI EMERGING MARKE	USD	1.054	2,29		
IE00B1FZS467 - PARTICIPACIONES SHARES GBL INFRASTRUCTU	EUR	588	1,28		
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	380	0,83		
LU1902695078 - PARTICIPACIONES INDOSUEZ ESTRATEGIA-QUAL	EUR	461	1,00		
TOTAL IIC		17.417	37,87		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.619	68,75		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		38.221	83,09		

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política 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/fw/dosicav-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.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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