

ALMABENI FINANCIERA, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3126

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Auditor: Pricewaterhousecoopers Auditores SL

Grupo Gestora: BANCO SANTANDER, S.A. **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) (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 SICAV

Fecha de registro: 05/08/2005

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: 2, 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,05	0,55	1,60	3,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,72	2,68	3,20	0,18

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	3.314.202,00	3.314.506,00
Nº de accionistas	203,00	214,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	36.397	10,9821	10,5768	10,9829
2022	34.075	10,2782	10,1692	10,5899
2021	34.952	10,5528	10,3058	10,5859
2020	33.882	10,3088	9,0337	10,3088

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	0,16		0,16	0,34		0,34	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
6,85	2,64	0,89	1,45	1,71	-2,60	2,37	1,71	-3,97

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,71	0,15	0,19	0,32	0,19	0,79	0,85	0,56	0,94

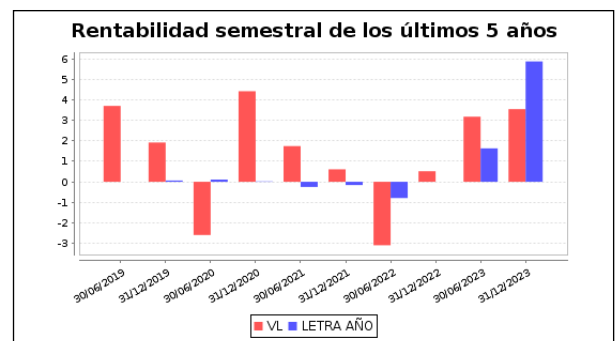
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	34.408	94,54	32.745	93,16
* Cartera interior	6.105	16,77	4.159	11,83
* Cartera exterior	27.919	76,71	28.441	80,91
* Intereses de la cartera de inversión	384	1,06	145	0,41
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.913	5,26	2.135	6,07
(+/-) RESTO	76	0,21	272	0,77
TOTAL PATRIMONIO	36.397	100,00 %	35.151	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)	35.151	34.075	34.075	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,01	-0,02	-0,03	-59,14
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,51	3,12	6,64	15,13
(+) Rendimientos de gestión	3,81	3,41	7,22	14,60
+ Intereses	1,11	0,69	1,81	65,85
+ Dividendos	0,01	0,03	0,04	-59,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	1,63	0,48	2,12	246,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,13	1,57	1,68	-91,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,06	-0,10	-44,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,91	0,77	1,68	20,39
± Otros resultados	0,05	-0,07	-0,01	-180,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,28	-0,59	8,77
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,17	-0,34	-3,42
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	4,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,06	12,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,07	-11,03
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,05	335,12
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	164,60
+ 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	164,60
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	36.397	35.151	36.397	

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

3. Inversiones financieras

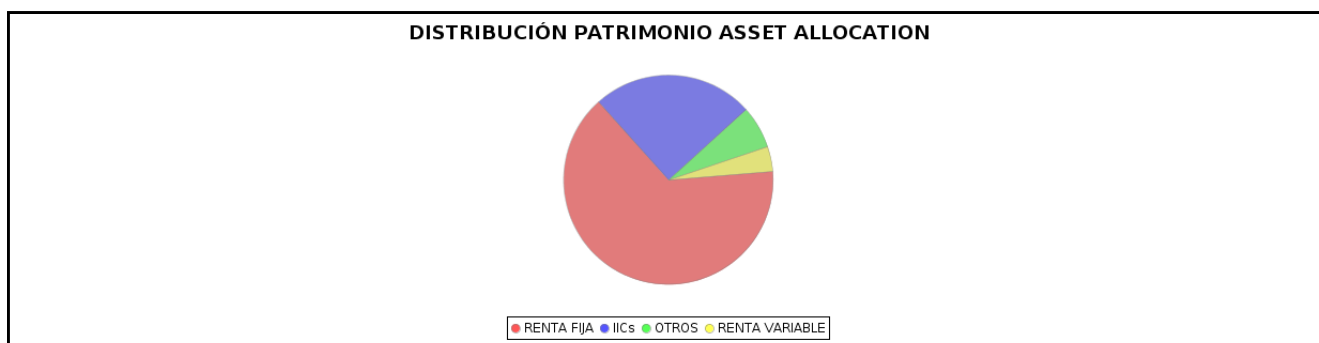
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.264	14,46	3.101	8,81
TOTAL RENTA FIJA	5.264	14,46	3.101	8,81
TOTAL RV COTIZADA			183	0,52
TOTAL RENTA VARIABLE			183	0,52
TOTAL IIC	841	2,31	876	2,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.105	16,77	4.159	11,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.287	50,24	9.191	26,17
TOTAL RENTA FIJA	18.287	50,24	9.191	26,17
TOTAL RV COTIZADA	1.404	3,86	2.103	5,98
TOTAL RENTA VARIABLE	1.404	3,86	2.103	5,98
TOTAL IIC	8.228	22,59	17.150	48,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.919	76,69	28.444	80,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	34.024	93,46	32.604	92,74

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
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	367	Inversión
Total otros subyacentes		367	
TOTAL OBLIGACIONES		367	

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 ningun 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 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.
Accionistas significativos: 14.052.879,32 - 70,67%
Efectivo por compras de valores actuando el depositario como broker o contrapartida (millones euros)
Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros)
Tipo medio aplicado en repo con el depositario
Efectivo por ventas con el depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros)
Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 1,24 - 3,5%
Efectivo por compras de opciones y warrants con broker del grupo (millones euros)
Efectivo por ventas de opciones y warrants con broker del grupo (millones euros)
Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros)
Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros)
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,99 - 2,78%
Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario
Importe efectivo negociado en operaciones repo con resto del grupo depositario (millones de euros)
Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros)
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 24,76
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 2,11
Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora

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.

La economía global transitó la mayor parte de 2023 bajo la sombra de una eventual de recesión que nunca ha llegado a cristalizar. El mundo terminó el ejercicio con un crecimiento por encima de lo previsto a comienzos del ejercicio, menor repunte del desempleo de lo esperado y una inflación que tanto en EEUU como en la zona Euro ya no tan alejada del objetivo oficial, después de haber llegado a situarse en torno al doble dígito a mediados de 2022. La batalla contra la inflación no está aún ganada, pero sí parece encarrilada.

Si 2022 será recordado como el año de la inflación más elevada en los últimos cuatro decenios, 2023 posiblemente quedará en los libros de historia económica por el endurecimiento monetario que aterrizaron los bancos centrales. Cerca del 80% de las autoridades monetarias alrededor del mundo optaron por aumentar el coste del dinero a lo largo del año, como antídoto a la subida de los precios. En contra de las estadísticas, que anticipaban que la inflación sólo podría ser ¿domada¿ a costa de una severa recesión, la economía global continuó instalada en una suerte de ¿aterrizaje suave¿, con tintes en algunos casos de ¿Goldilocks¿.

Tal vez la omisión de quienes predecían una ineludible recesión global haya sido extrapolar linealmente el pasado a la hora de proyectar el futuro. Es indudable que en los últimos años ha habido factores que han modificado de manera estructural la economía global. El principal, pero no el único, es la idiosincrasia del mercado laboral alrededor del mundo, muy diferente a la práctica totalidad de ciclos económicos desde la Segunda Guerra Mundial, que mantiene a muchas economías desarrolladas y emergentes en una situación de práctico pleno empleo. Las causas que explican este fenómeno son varias, y van desde factores demográficos hasta cambios en la forma en la que se relacionan las personas con el mercado de trabajo tras la pandemia, pasando por una mayor flexibilidad laboral.

En este contexto, los movimientos del mercado estuvieron liderados este ejercicio por las expectativas sobre la política monetaria, así como, en momentos puntuales, por algunos acontecimientos de corte geopolítico. En la recta final del año, la sorpresa a la baja en inflación, acompañada de un mensaje más suave de los bancos centrales y de la resiliencia de la actividad económica en EEUU, llevaron el mercado a descontar un 2024 de desinflación inmaculada y aterrizaje suave, lo que se tradujo en un saldo muy positivo para los principales índices bursátiles desarrollados en el conjunto del ejercicio (S&P 500 +24,2%; Eurostoxx 50 +19,2%), con un mejor desempeño relativo de los sectores de elevada beta cíclica y de la tecnología en general. Destacamos también una evolución positiva de los activos de renta fija (mejor comportamiento experimentaron las referencias con más duración, en un contexto de mayor relajación de las curvas en estos tramos), ya sea en las referencias a nivel gubernamental o a nivel de papel corporativo.

Mirando ya 2024, de no mediar shocks inesperados, veríamos cómo los bancos centrales de los países desarrollados empiezan a reducir los tipos de interés (¿a qué ritmo? principal incógnita¿), aliviando la política monetaria para recuperar el crecimiento, en particular en la segunda mitad del año y en 2025. Si 2023 ha sido un año de ¿más a menos¿ en términos de nivel de actividad, 2024 sería al revés: iría de ¿menos a más¿, es decir, acelerando su crecimiento.

Otro de los signos distintivos de 2024 sería el panorama que nos brindará la intersección de la tensa situación geopolítica global con un volumen importante de procesos electorales, incluidos países e instituciones clave como EEUU, el Parlamento Europeo o México. En total se celebrarán 70 elecciones en 2024 en países que albergan a 4.200 millones de personas. Veremos elecciones en países cruciales para la marcha geopolítica global, como Rusia, Taiwán o la India. De todas estas elecciones sobresalen las presidenciales en EEUU. Porque su resultado irá más allá de quién dirigirá los destinos de la Casa Blanca en los próximos años. Estará en juego el perfil de la relación entre EEUU y China, en un mundo con crecientes dosis de tensión geopolítica, que rápidamente generan ¿olas¿ en el resto de las economías del mundo. Y 2024 promete no ser la excepción.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 34,98% en RF en directo, 6,50% en RV en directo y 51,26% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 82,10% en divisa EUR y un 10,64% 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: 64,70% en RF en directo, 3,86% en RV en directo y 24,90% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 82,21% en divisa EUR y un 11,25% en divisa USD.

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: NVIDIA CORP, BONOS Y OBLIG DEL ESTADO 1.95 30/07/30, FTIF-FRANKLIN EURO SHORT DURATION BD-EB y los valores que menos han aportado son: BAYER AG, DWS INVEST EURO-GOV BONDS-IC100, BEYOND MEAT INC

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 6,85%. 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 0,71% 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 3,54% hasta 36.396.839,20 euros. El número de participes disminuyó en el periodo* en 11 lo que supone 203 participes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 2,64% y la acumulada en el año de 6,85%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,15% 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 3,72% 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 14,46% en renta fija interior, un 50,24% en renta fija exterior, un 0,00% en renta variable interior y un 3,86% 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 31,73% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,59% . 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: BLACKROCK , MUZINICH , GROUPAMA , ROBECO , NEUBERG , MFS , PIMCO , GOLDMAN , WELLINGTON , SALAR , ABERDEEN , NEUBERGER , ABSALON , FTIF-FRANKLIN

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 24,90% 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.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 1,76.

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 2023 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	%
ES0000012L29 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 2.80 2026-05-31	EUR	802	2,20		
ES00000127A2 - RFIIA SPAIN GOVERNMENT 1.95 2030-07-30	EUR	1.001	2,75		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.803	4,95		
ES0L02402094 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	970	2,67	967	2,75
ES0L02405105 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	193	0,53	193	0,55
ES0L02412069 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	223	0,61		
ES0L02311105 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			195	0,55
ES0L02312087 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			194	0,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.387	3,81	1.549	4,40
XS2013745703 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 1.00 2026-06-21	EUR	290	0,80	279	0,79
ES0213679JR9 - RFIIA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	273	0,75		
XS2324321285 - RFIIA BANCO SANTANDER 0.50 2027-03-24	EUR	280	0,77		
XS2623501181 - RFIIA CAIXABANK SA 4.62 2027-05-16	EUR	409	1,12		
XS2638924709 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 8.38 2049-09-21	EUR	217	0,60		
XS2705604077 - RFIIA BANCO SANTANDER 4.62 2027-10-18	EUR	205	0,56		
ES0840609004 - RFIIA CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	400	1,10	388	1,10
ES0813211002 - RFIIA BANCO BILBAO VIZ 5.88 2049-12-24	EUR			397	1,13
ES0865936001 - RFIIA BANCA CORPORACI 7.50 2049-10-02	EUR			195	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.074	5,70	1.259	3,58
ES0313307219 - RFIIA CAIXABANK SA 1.00 2024-06-25	EUR			293	0,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				293	0,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.264	14,46	3.101	8,81
TOTAL RENTA FIJA		5.264	14,46	3.101	8,81
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			183	0,52
TOTAL RV COTIZADA				183	0,52
TOTAL RENTA VARIABLE				183	0,52
ES0176408005 - PARTICIPACIONES WAM DURACION 0-3 FI	EUR	841	2,31	809	2,30
ES0184681031 - ACCIONES SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR			66	0,19
TOTAL IIC		841	2,31	876	2,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.105	16,77	4.159	11,82
IT0004644735 - RFIIA ITALY BUONI POLI 4.50 2026-03-01	EUR	829	2,28		
IT0005340929 - RFIIA ITALY BUONI POLI 2.80 2028-12-01	EUR	495	1,36		
FR0010916924 - RFIIA FRANCE GOVERNMENT 3.50 2026-04-25	EUR	821	2,26		
US912828YB05 - RFIIA UNITED STATES TR 1.62 2029-08-15	USD	561	1,54		
US91282CEC10 - RFIIA UNITED STATES TR 1.88 2027-02-28	USD	422	1,16		
US91282CEU18 - RFIIA UNITED STATES TR 2.88 2025-06-15	USD	616	1,69		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		3.743	10,29		
IT0005555963 - BUONI ORDINARI DEL TESORO	EUR	486	1,33		
DE000BUOE030 - GERMAN TREASURY BILL	EUR	589	1,62		
DE0001030906 - RFIIA GERMAN TREASURY 0.00 2023-11-22	EUR			1.559	4,43
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.075	2,95	1.559	4,43
DE000A351U49 - RFIIA ALLIANZ SE 5.82 2053-07-25	EUR	219	0,60		
FR0011896513 - RFIIA CAISSE NAT REASS 6.38 2049-05-29	EUR	402	1,10		
FR0013367612 - RFIIA ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR	397	1,09	389	1,11
FR0013399029 - RFIIA ACCOR SA 3.00 2026-02-04	EUR	293	0,81	291	0,83
FR0013479748 - RFIIA THALES SA 0.25 2027-01-29	EUR	274	0,75		
FR0014000NZ4 - RFIIA RENAULT SA 2.38 2026-05-25	EUR	290	0,80		
FR0014003Q41 - RFIIA DANONE SA 0.00 2025-12-01	EUR	281	0,77		
FR001400F1U4 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 4.25 2029-07-11	EUR	310	0,85		
FR001400F2H9 - RFIIA BNP PARIBAS 7.38 2049-12-11	EUR	213	0,59		
FR001400H5F4 - RFIIA SCHNEIDER ELECTR 3.38 2025-04-06	EUR	300	0,82		
FR001400HQD4 - RFIIA VINCI SA 3.38 2025-02-04	EUR	300	0,82		
FR001400HQM5 - RFIIA CARREFOUR BANQUE 4.08 2027-05-05	EUR	304	0,84		
FR001400HX73 - RFIIA LOREAL SA 3.12 2025-05-19	EUR	299	0,82		
FR001400IDW0 - RFIIA SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	308	0,85		
FR001400KI02 - RFIIA KERING 3.75 2025-09-05	EUR	302	0,83		
XS2014291616 - RFIIA VOLKSWAGEN LEAS 1.50 2026-06-19	EUR	189	0,52		
XS2056697951 - RFIIA AIB GROUP PLC 5.25 2049-10-09	EUR	396	1,09	375	1,07
XS2077670003 - RFIIA BAYER AG 2.38 2079-11-12	EUR	385	1,06	372	1,06
DE000A13R7Z7 - RFIIA ALLIANZ SE 3.38 2049-09-18	EUR	396	1,09	390	1,11
XS2115091717 - RFIIA INTERNATIONAL BUJ 0.30 2028-02-11	EUR	268	0,74		
XS1134541306 - RFIIA AXA SA 3.94 2049-11-29	EUR	396	1,09	390	1,11
XS2187689034 - RFIIA VOLKSWAGEN INTL 3.50 2049-06-17	EUR	390	1,07	376	1,07

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USF1R15XK367 - RFIJA BNP PARIBAS 7.38 2049-12-29	USD	364	1,00	357	1,02
XS1207058733 - RFIJA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25	EUR	400	1,10	393	1,12
XS2256949749 - RFIJA ABERTIS INFRAEST 3.25 2049-02-24	EUR	385	1,06	361	1,03
XS2391779134 - RFIJA BRITISH AMERICAN 3.00 2049-12-27	EUR	358	0,98	336	0,96
XS1402921412 - RFIJA JPMORGAN CHASE A 1.50 2026-10-29	EUR	283	0,78	276	0,78
XS1426022536 - RFIJA SUMITOMO MITSUI 1.55 2026-06-15	EUR	285	0,78		
USF43628B413 - RFIJA SOCIETE GENERALE 8.00 2049-12-31	USD	181	0,50		
XS2553547444 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 6.36 2032-11-16	EUR	215	0,59		
XS2576550086 - RFIJA ENEL SPA 6.38 2049-07-16	EUR	209	0,58	202	0,57
XS2609431031 - RFIJA BMW FINANCE NV 3.50 2025-04-06	EUR	300	0,82		
XS2610457967 - RFIJA AXA SA 5.50 2043-07-11	EUR	215	0,59		
XS2634593854 - RFIJA LINDE PLC 3.62 2025-06-12	EUR	302	0,83		
XS1689540935 - RFIJA ING GROEP NV 1.62 2029-09-26	EUR	390	1,07		
XS2694872594 - RFIJA VOLKSWAGEN LEAS 4.62 2029-03-25	EUR	211	0,58		
XS1771838494 - RFIJA ING GROEP NV 1.12 2025-02-14	EUR	191	0,52	189	0,54
XS1795406658 - RFIJA TELEFONICA EURO 3.88 2049-09-22	EUR	194	0,53	185	0,53
XS1797138960 - RFIJA BERDROLA INTL B 2.62 2049-03-26	EUR	299	0,82	296	0,84
XS1933828433 - RFIJA TELEFONICA EURO 4.38 2049-03-14	EUR	398	1,09	391	1,11
XS1961057780 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 5.12 2049-10-15	EUR	379	1,04		
XS1974787480 - RFIJA TOTALENERGIES SE 1.75 2049-04-04	EUR	397	1,09	388	1,10
XS1597324950 - RFIJA ERSTE GROUP BANK 6.50 2049-10-15	EUR			388	1,10
FR0013393774 - RFIJA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR			297	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.869	35,35	6.641	18,91
XS1568874983 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.75 2024-02-21	EUR	395	1,09	393	1,12
XS1577731604 - RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR	205	0,56	202	0,58
XS1951313680 - RFIJA IMPERIAL BRANDS 1.12 2023-08-14	EUR			199	0,57
XS1971935223 - RFIJA VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02	EUR			196	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		600	1,65	991	2,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.287	50,24	9.191	26,17
TOTAL RENTA FIJA		18.287	50,24	9.191	26,17
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	98	0,27	147	0,42
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	114	0,31	89	0,25
US31428X1063 - ACCIONES FEDEX CORP	USD	179	0,49	178	0,51
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	189	0,52	190	0,54
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO THE	USD	119	0,33		
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORP	USD	449	1,23	504	1,43
US08862E1091 - ACCIONES BEYOND MEAT INC	USD	43	0,12	63	0,18
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	214	0,59	196	0,56
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD			80	0,23
IE008579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD			317	0,90
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR			42	0,12
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR			237	0,67
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD			61	0,17
TOTAL RV COTIZADA		1.404	3,86	2.103	5,98
TOTAL RENTA VARIABLE		1.404	3,86	2.103	5,98
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1.393	3,83		
IE008520F527 - PARTICIPACIONES SALAR FUND PLC	EUR	207	0,57	205	0,58
IE00880G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	550	1,51	1.879	5,34
IE00884TGD38 - PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH	USD	193	0,53	189	0,54
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EMERGIN	EUR	359	0,99	344	0,98
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	519	1,42	499	1,42
IE00BZ090894 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN CORPORA	EUR	216	0,59	204	0,58
LU0108940346 - PARTICIPACIONES ABERDEEN LIQUIDITY FUND	EUR	1.202	3,30		
LU1138630212 - PARTICIPACIONES ABSALON GLOBAL HIGH YIEL	EUR	431	1,18	398	1,13
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	278	0,76	494	1,40
LU0234572450 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EMERGING M	USD	219	0,60	217	0,62
LU0368234703 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS -	EUR	194	0,53	196	0,56
LU2386637925 - PARTICIPACIONES FTIF-FRANKLIN EURO SHORT	EUR	1.455	4,00	1.402	3,99
LU0674140123 - PARTICIPACIONES ROBECO CAP GROWTH-ROBECO	USD	234	0,64	219	0,62
LU1720112173 - PARTICIPACIONES LUX SEL FD-ARCANO LOW VO	EUR	374	1,03	354	1,01
LU0827889055 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS-W	EUR	218	0,60	190	0,54
LU1864666323 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS-N	EUR	186	0,51	181	0,51
IE0032126645 - PARTICIPACIONES VANGUARD INVESTMENT SERI	EUR			141	0,40
LU0211300792 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US CORPORATE	EUR			525	1,49
LU0973529844 - PARTICIPACIONES JPM US SHORT DURATION BO	EUR			646	1,84
IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR			515	1,47
LU0583240782 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EMERGING MA	EUR			128	0,36
LU0955863252 - PARTICIPACIONES INVESCO JAPANESE EQ ADVA	EUR			151	0,43
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR			630	1,79
LU1601096537 - PARTICIPACIONES AXA WORLD FUNDS - EURO C	EUR			362	1,03
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR			507	1,44
LU0335987268 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR SH	EUR			648	1,84
LU0984439249 - PARTICIPACIONES GAM MULTIBOND-LOCAL EMER	EUR			369	1,05
LU2122596591 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING RATE	EUR			160	0,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0346389348 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	EUR			85	0,24
LU1820805940 - PARTICIPACIONES DWS INVEST EURO-GOV BOND	EUR			991	2,82
LU1873127523 - PARTICIPACIONES JPM LIQUIDITY FD-EUR LIQ	EUR			1.230	3,50
LU1319833957 - PARTICIPACIONES TROWE PRICE US LARGE CAP	EUR			161	0,46
IE00BFNWY275 - PARTICIPACIONES LORD ABBETT SHORT DURATI	USD			950	2,70
LU1590491913 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT TERM	EUR			236	0,67
IE00B8FXN005 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US EQUITY	USD			130	0,37
LU0955863922 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO CORPORATE B	EUR			1.615	4,59
TOTAL IIC		8.228	22,59	17.150	48,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.919	76,69	28.444	80,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		34.024	93,46	32.604	92,74

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 2023 por SPBG, S.A., S.G.I.I.C., a su personal en plantilla a fecha 31/12/2023 (64 empleados), ha sido por remuneración fija de 4.394.718 euros y por remuneración variable 1.845.773 euros. De ellos, un total de 64 empleados, percibieron remuneración variable.

Del importe de estas remuneraciones, 696.818 euros de remuneración fija y 447.534 euros de remuneración variable han sido percibidos por 7 altos cargos. 2.901.384 euros de remuneración fija y 1.089.204 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-sicav politica_de_remuneraciones.pdf#_ga=2.26594813.1128033513.1641801780-625717356.1614684385.

Así mismo, les comunicamos que incorporaremos como altos cargos el conjunto de empleados que forman parte de nuestro comité de dirección. Como empleados con incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC se incluirán los gestores que toman las decisiones sobre las inversiones, así como los responsables del control de riesgos.

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.