

MARJAMI 2, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2277

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: DELOITTE, S.L.

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 28033 - 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: 19/04/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

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

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

Operativa en instrumentos derivados

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	0,47	0,79	1,25	1,09
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	54.420.879,00	54.422.763,00
Nº de accionistas	148,00	149,00
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	74.430	1,3677	1,3073	1,3678
2022	69.853	1,2834	1,2618	1,4040
2021			1,3409	1,4153
2020			1,1244	1,3409

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	0,12		0,12	0,25		0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,05	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
6,57	3,42	-0,33	1,13	2,23	-8,33			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,55	0,12	0,14	0,23	0,15	0,33			

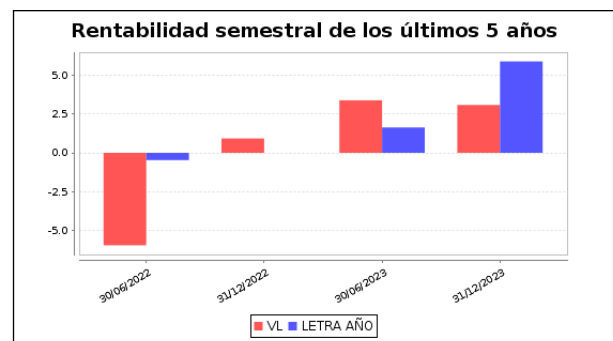
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	69.115	92,86	66.507	92,10
* Cartera interior	9.388	12,61	10.244	14,19
* Cartera exterior	59.200	79,54	55.934	77,46
* Intereses de la cartera de inversión	527	0,71	329	0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.979	6,69	4.334	6,00
(+/-) RESTO	336	0,45	1.367	1,89
TOTAL PATRIMONIO	74.430	100,00 %	72.208	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)	72.208	69.853	69.853	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,01	-0,01	-65,87
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,07	3,30	6,37	-5,85
(+) Rendimientos de gestión	3,25	3,51	6,76	-5,97
+ Intereses	0,77	0,60	1,37	29,46
+ Dividendos	0,12	0,21	0,33	-42,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,65	-0,02	0,64	-4.209,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	0,90	0,91	-98,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,05	0,05	-90,69
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,71	1,80	3,50	-3,70
± Otros resultados	-0,01	-0,03	-0,04	-69,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,22	-0,41	-13,11
- Comisión de sociedad gestora	-0,12	-0,12	-0,25	2,79
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	3,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,03	-0,04	-52,38
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,01	-45,92
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,06	-41,02
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-94,42
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-88,46
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-96,84
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	74.430	72.208	74.430	

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

3. Inversiones financieras

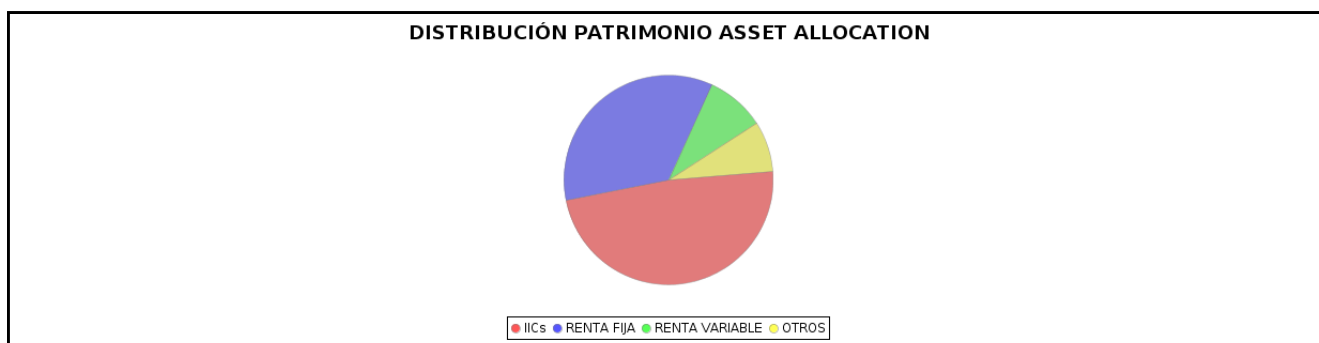
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	7.004	9,40	7.880	10,90
TOTAL RENTA FIJA	7.004	9,40	7.880	10,90
TOTAL RV COTIZADA	739	1,00	805	1,12
TOTAL RENTA VARIABLE	739	1,00	805	1,12
TOTAL IIC	1.645	2,21	1.559	2,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	9.388	12,61	10.244	14,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.037	25,58	17.632	24,42
TOTAL RENTA FIJA	19.037	25,58	17.632	24,42
TOTAL RV COTIZADA	5.951	7,99	6.328	8,78
TOTAL RENTA VARIABLE	5.951	7,99	6.328	8,78
TOTAL IIC	34.224	45,98	31.931	44,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	59.212	79,55	55.890	77,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	68.600	92,16	66.134	91,57

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	Compra de opciones "put"	926	Inversión
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	83	Inversión
Total otros subyacentes		1010	
TOTAL DERECHOS		1010	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	2.772	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2772	
FUT. E-MINI NASDAQ 100 03/24 (CME)	Futuros comprados	307	Inversión
FUT. 20 YR US LONG BOND 03/24 (CBT)	Futuros comprados	106	Inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	653	Inversión
FUT. E-MINI RUSSELL 2000 03/24	Futuros comprados	88	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	40	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	75	Inversión
FUT. 10 YR GERMAN BUND 03/24 (EUREX)	Futuros comprados	403	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "call"	48	Inversión
DJ US REAL ESTATE INDEX	Futuros comprados	62	Inversión
FUT. MINI MSCI EMERGING MK INDEX 03/24	Futuros comprados	46	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros comprados	138	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "call"	90	Inversión
FUT. 5YR EURO-BOBL 03/24 (EUREX)	Futuros comprados	1.179	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 03/24 (CBT)	Futuros comprados	406	Inversión
Total otros subyacentes		3643	
TOTAL OBLIGACIONES		6414	

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 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	

	SI	NO
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

<p>La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.</p> <p>Accionistas significativos: 42.110.876,17 - 77,38%</p> <p>Efectivo por compras de valores actuando el depositario como broker o contrapartida (millones euros)</p> <p>Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros)</p> <p>Tipo medio aplicado en repo con el depositario</p> <p>Efectivo por ventas con el depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros)</p> <p>Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros)</p> <p>Efectivo por compras de opciones y warrants con broker del grupo (millones euros)</p> <p>Efectivo por ventas de opciones y warrants con broker del grupo (millones euros)</p> <p>Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros)</p> <p>Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros)</p> <p>Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 2,05 - 2,82%</p> <p>Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario</p> <p>Importe efectivo negociado en operaciones repo con resto del grupo depositario (millones de euros)</p> <p>Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros)</p> <p>Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 248,26</p> <p>Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 256,1</p> <p>Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora</p>
--

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: 35,32% en RF en directo, 9,90% en RV en directo y 46,35% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 79,70% en divisa EUR, un 11,31% en divisa USD, un 0,37% en divisa CHF y un 0,19% en divisa GBP.

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: 34,98% en RF en directo, 8,99% en RV en directo y 48,19% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 79,42% en divisa EUR, un 12,41% en divisa USD, un 0,19% en divisa GBP y un 0,14% en divisa CHF.

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.

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 6,57%. 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 0,55% 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 3,08% hasta 74.430.348,05 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 1 lo que supone 148 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 3,42% y la acumulada en el año de 6,57%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,12% durante el trimestre de los cuales un 0,04% 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 9,40% en renta fija interior, un 25,58% en renta fija exterior, un 1,00% en renta variable interior y un 7,99% 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 42,67% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 97,95% . 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:

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 48,19% 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 2,90.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre de 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	%
ES00000127G9 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 2.15 2025-10-31	EUR	197	0,27		
ES0000012B39 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.40 2028-04-30	EUR	331	0,44	321	0,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		528	0,71	321	0,44
ES0L02401120 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	1.265	1,70	1.260	1,74
ES0L02402094 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	485	0,65	484	0,67
ES0L02403084 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	393	0,53		
ES0L02405105 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	196	0,26		
ES0L02312087 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			983	1,36
ES0L02307079 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			297	0,41
ES0L02309083 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			1.175	1,63
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.339	3,14	4.199	5,81
XS2055190172 - RFIJA BANCO DE SABADEL 1.12 2025-03-27	EUR	93	0,13	92	0,13
XS2202744384 - RFIJA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	192	0,26	188	0,26
ES0205046008 - RFIJA AENA SME.,SA 4.25 2030-10-13	EUR	107	0,14		
ES0213679JR9 - RFIJA BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	174	0,23	166	0,23
ES0213679OF4 - RFIJA BANKINTER SA 1.25 2032-12-23	EUR	89	0,12	82	0,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0241945582 - RFIIJA TELEFONICA EMIS 5.38 2026-02-02	GBP	142	0,19	134	0,19
ES0265936023 - RFIIJA BANCA CORPORACI 0.50 2027-09-08	EUR	91	0,12	85	0,12
ES0343307031 - RFIIJA KUTXABANK SA 4.75 2027-06-15	EUR	305	0,41	198	0,27
ES0344251006 - RFIIJA IBERCAJA BANCO S 3.75 2025-06-15	EUR	199	0,27	197	0,27
ES0344251014 - RFIIJA IBERCAJA BANCO S 5.62 2027-06-07	EUR	206	0,28		
XS23859393405 - RFIIJA CELLNEX FINANCE 1.00 2027-09-15	EUR	91	0,12		
XS1551726810 - RFIIJA CELLNEX TELECOM 2.88 2025-04-18	EUR	98	0,13	97	0,13
XS2558978883 - RFIIJA CAIXABANK SA 6.25 2033-02-23	EUR	106	0,14		
XS2680945479 - RFIIJA FERROVIAL SE-RF 4.38 2030-09-13	EUR	106	0,14		
ES0813211010 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-12-29	EUR	200	0,27	194	0,27
XS1814065345 - RFIIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	196	0,26	191	0,26
ES0840609004 - RFIIJA CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	400	0,54	388	0,54
ES0840609012 - RFIIJA CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23	EUR	186	0,25		
XS1996435688 - RFIIJA CEPSA FINANCE 1.00 2025-02-16	EUR	96	0,13		
XS1751004232 - RFIIJA BANCO SANTANDER, 1.12 2025-01-17	EUR			190	0,26
ES0413900848 - RFIIJA BANCO SANTANDER, 2.38 2027-09-08	EUR			95	0,13
ES0865936001 - RFIIJA BANCA CORPORACI 7.50 2049-10-02	EUR			195	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.078	4,13	2.492	3,44
XS2055758804 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	383	0,51	93	0,13
XS2058729653 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	288	0,39	93	0,13
XS1956025651 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	194	0,26	193	0,27
XS1991397545 - RFIIJA BANCO DE SABADEL 1.75 2024-05-10	EUR	194	0,26	193	0,27
XS1897489578 - RFIIJA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24	EUR			99	0,14
XS1888206627 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR			197	0,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.059	1,42	868	1,21
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.004	9,40	7.880	10,90
TOTAL RENTA FIJA		7.004	9,40	7.880	10,90
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	198	0,27	171	0,24
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	59	0,08	53	0,07
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	142	0,19	129	0,18
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	65	0,09	66	0,09
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	65	0,09	64	0,09
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	81	0,11	85	0,12
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	129	0,17	152	0,21
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR			84	0,12
TOTAL RV COTIZADA		739	1,00	805	1,12
TOTAL RENTA VARIABLE		739	1,00	805	1,12
ES0175316001 - PARTICIPACIONES DUNAS VALOR FLEXIBLE FI	EUR	193	0,26	138	0,19
ES0180942007 - PARTICIPACIONES UBS VALOR FI	EUR	936	1,26	919	1,27
ES0176260026 - PARTICIPACIONES SPBG PREMIUM VOLATILIDAD	EUR	517	0,69	501	0,69
TOTAL IIC		1.645	2,21	1.559	2,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		9.388	12,61	10.244	14,17
IT0005416570 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 0.95 2027-09-15	EUR	186	0,25		
EU000A3K4DS6 - RFIIJA EUROPEAN UNION 2.00 2027-10-04	EUR	343	0,46	333	0,46
FR0013131877 - RFIIJA FRANCE GOVERNMENT 0.50 2026-05-25	EUR	189	0,25	186	0,26
FR001400H98 - RFIIJA FRANCE GOVERNMENT 2.75 2029-02-25	EUR	205	0,28		
NL0015000QL2 - RFIIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2026-01-15	EUR	236	0,32		
US9128285T35 - RFIIJA UNITED STATES TR 2.62 2025-12-31	USD	218	0,29		
US91282CHY03 - RFIIJA UNITED STATES TR 4.62 2026-09-15	USD	138	0,19		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.513	2,04	519	0,72
IT0004953417 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	513	0,69	510	0,71
DE000BU0E055 - GERMAN TREASURY BILL	EUR	492	0,66		
FR0013344751 - RFIIJA FRANCE GOVERNMENT 0.00 2024-03-25	EUR	197	0,26		
FR0127613505 - FRANCE TREASURY BILL BTF	EUR	489	0,66	488	0,68
FR0127921064 - FRANCE TREASURY BILL BTF	EUR	294	0,40		
US912797FS14 - UNITED STATES TREASURY BILL	USD	172	0,23		
IT0005523854 - BUONI ORDINARI DEL TESORO	EUR			194	0,27
DE0001030898 - RFIIJA GERMAN TREASURY 0.00 2023-10-18	EUR			491	0,68
FR0127462911 - RFIIJA FRANCE TREASURY 0.00 2023-11-29	EUR			393	0,54
IT0005344335 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR			199	0,28
IT0005505075 - BUONI ORDINARI DEL TESORO	EUR			198	0,27
DE0001030906 - RFIIJA GERMAN TREASURY 0.00 2023-11-22	EUR			391	0,54
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.157	2,90	2.864	3,97
XS2000719992 - RFIIJA ENEL SPA 3.50 2080-05-24	EUR	148	0,20	143	0,20
AT0000A2U543 - RFIIJA ERSTE GROUP BANK 0.88 2032-11-15	EUR	88	0,12		
BE0002664457 - RFIIJA KBC GROUP NV 0.50 2029-12-03	EUR	96	0,13	93	0,13
US50077LAD82 - RFIIJA KRAFT HEINZ FOOD 3.00 2026-06-01	USD	199	0,27	201	0,28
DE000DL19VP0 - RFIIJA DEUTSCHE BANK AG 1.38 2026-09-03	EUR	191	0,26		
XS2010031057 - RFIIJA IB GROUP PLC 6.25 2049-12-23	EUR	199	0,27	189	0,26
FR0011896513 - RFIIJA CAISSE NAT REASS 6.38 2049-05-29	EUR	201	0,27	201	0,28
FR0013367612 - RFIIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04	EUR	298	0,40	292	0,40
FR0013484458 - RFIIJA BNP PARIBAS 0.50 2028-02-19	EUR	91	0,12	87	0,12
FR0013519048 - RFIIJA CAPGEMINI SE 0.62 2025-06-23	EUR	188	0,25	186	0,26
FR0013534674 - RFIIJA BPCE SA 0.50 2027-09-15	EUR	92	0,12	88	0,12

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014003Q41 - RFIJA DANONE SA 0.00 2025-12-01	EUR	182	0,24	179	0,25
FR0014009A50 - RFIJA BANQUE FED CRED 1.00 2025-05-23	EUR	190	0,26	188	0,26
FR001400D0Y0 - RFIJA CREDIT AGRICOLE 4.00 2026-10-12	EUR	202	0,27	198	0,27
FR001400H2O3 - RFIJA RICI BANQUE SA 4.50 2027-04-06	EUR	103	0,14		
FR001400IDW0 - RFIJA SOCIETE GENERALE 4.12 2027-06-02	EUR	205	0,28		
FR001400KI02 - RFIJA KERING 3.75 2025-09-05	EUR	101	0,14		
FR001400MLN4 - RFIJA UNIBAIL - RODAM 4.12 2030-12-11	EUR	103	0,14		
XS1028599287 - RFIJA ORANGE SA 5.25 2049-02-07	EUR	100	0,13	100	0,14
XS1028950290 - RFIJA INN GROUP NV 4.50 2049-07-15	EUR	200	0,27	194	0,27
XS1614415542 - RFIJA INTESA SANPAOLO 6.25 2049-11-16	EUR	201	0,27	195	0,27
XS1062900912 - RFIJA ASSICURAZIONI GE 4.12 2026-05-04	EUR	202	0,27		
XS2066706909 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.38 2027-06-17	EUR	182	0,24		
XS1069439740 - RFIJA AXA SA 3.88 2049-05-20	EUR	99	0,13	96	0,13
XS1069539291 - RFIJA DIAGEO FINANCE P 2.38 2026-05-20	EUR	97	0,13	96	0,13
XS2070192591 - RFIJA BOSTON SCIENTIFI 0.62 2027-12-01	EUR	89	0,12	86	0,12
XS1074144871 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.88 2026-06-03	EUR	99	0,13	97	0,13
XS2082324018 - RFIJA ARCELORMITTAL 1.75 2025-11-19	EUR	284	0,38	282	0,39
XS2082969655 - RFIJA BANK OF IRELAND 1.00 2025-11-25	EUR	97	0,13	95	0,13
XS2114413565 - RFIJA AT&T INC 2.88 2049-05-01	EUR	193	0,26	185	0,26
XS1114473579 - RFIJA BP CAPITAL MARKE 2.21 2026-09-25	EUR	194	0,26	190	0,26
XS2119468572 - RFIJA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18	EUR	191	0,26	181	0,25
XS1134541306 - RFIJA AXA SA 3.94 2049-11-29	EUR	99	0,13	98	0,14
XS2148372696 - RFIJA NESTLE FINANCE I 1.12 2026-04-01	EUR	95	0,13	93	0,13
XS2150006646 - RFIJA NATWEST MARKETS 2.75 2025-04-02	EUR	246	0,33	243	0,34
XS1172951508 - RFIJA PETROLEOS MEXICA 2.75 2027-04-21	EUR	83	0,11		
XS2178043530 - RFIJA BANK OF IRELAND 7.50 2049-11-19	EUR	203	0,27	197	0,27
XS2178769076 - RFIJA FRESENIUS MEDICA 1.00 2026-05-29	EUR	184	0,25	181	0,25
XS2186001314 - RFIJA REPSOL INTERNAT 4.25 2049-12-11	EUR	196	0,26	180	0,25
XS2187689034 - RFIJA VOLKSWAGEN INTL 3.50 2049-06-17	EUR	195	0,26	188	0,26
XS2191509038 - RFIJA CARLSBERG BREWER 0.38 2027-06-30	EUR	136	0,18		
XS1195202822 - RFIJA TOTALENERGIES SE 2.62 2049-02-26	EUR	98	0,13	95	0,13
XS1207058733 - RFIJA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25	EUR	100	0,13	98	0,14
XS1209863254 - RFIJA BANK OF AMERICA 1.38 2025-03-26	EUR	241	0,32	239	0,33
XS1211044075 - RFIJA TEVA PHARM FNC N 1.88 2027-03-31	EUR	208	0,28	195	0,27
XS1222590488 - RFIJA EDP FINANCE BV 2.00 2025-04-22	EUR	97	0,13	96	0,13
XS2240978085 - RFIJA VOLVO CAR AB 2.50 2027-10-07	EUR	94	0,13		
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	288	0,39	277	0,38
XS1254428896 - RFIJA HSBC HOLDINGS PL 3.00 2025-06-30	EUR	196	0,26	193	0,27
XS2281342878 - RFIJA BAYER AG 0.05 2025-01-12	EUR	184	0,25	183	0,25
XS2322254165 - RFIJA GOLDMAN SACHS GR 4.92 2026-03-19	EUR	201	0,27	201	0,28
XS2325562424 - RFIJA FRESENIUS FIN IR 0.00 2025-10-01	EUR	135	0,18	133	0,18
XS2391790610 - RFIJA BRITISH AMERICAN 3.75 2049-09-27	EUR	85	0,11	77	0,11
XS1401174633 - RFIJA HEINEKEN NV 1.00 2026-05-04	EUR	235	0,32	232	0,32
XS2406737036 - RFIJA NATURGY FINANCE 2.37 2049-02-23	EUR	91	0,12	88	0,12
XS1412417617 - RFIJA NATIONAL AUSTRAL 1.25 2026-05-18	EUR	95	0,13	92	0,13
XS2432293673 - RFIJA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	91	0,12	89	0,12
XS2433244089 - RFIJA E.ON SE 0.12 2026-01-18	EUR	185	0,25	182	0,25
XS2446386356 - RFIJA MORGAN STANLEY 2.10 2026-05-08	EUR	195	0,26	191	0,26
XS1463043973 - RFIJA WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR	362	0,49	349	0,48
XS2550081454 - RFIJA COOPERATIVE RAB 4.62 2028-01-27	EUR	104	0,14	101	0,14
XS2577533875 - RFIJA ICCREA BANCA SPA 6.88 2028-01-20	EUR	217	0,29		
XS1577951715 - RFIJA SAHI GROUP HOLD 1.15 2025-09-19	EUR	191	0,26		
XS2586123965 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 4.87 2027-08-03	EUR	154	0,21		
XS1586555945 - RFIJA VOLKSWAGEN INTL 1.88 2027-03-30	EUR	93	0,13	91	0,13
US46124HAF38 - RFIJA INTUIT INC 5.12 2028-09-15	USD	94	0,13		
XS1617831026 - RFIJA BANQUE FED CRED 1.25 2027-05-26	EUR	93	0,13		
XS2675884576 - RFIJA VOLKSWAGEN INTL 7.50 2049-09-06	EUR	109	0,15		
XS1692332684 - RFIJA COMMONWEALTH BAN 1.94 2029-10-03	EUR	98	0,13	95	0,13
XS1174469137 - RFIJA JPMORGAN CHASE A 1.50 2025-01-27	EUR	97	0,13	96	0,13
XS1757394322 - RFIJA BARCLAYS PLC 1.38 2026-01-24	EUR	194	0,26	189	0,26
XS1792505866 - RFIJA GENERAL MOTORS F 1.69 2025-03-26	EUR	240	0,32	238	0,33
XS1793252419 - RFIJA BNP PARIBAS 1.25 2025-03-19	EUR	189	0,25	187	0,26
XS1795406658 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.88 2049-09-22	EUR	97	0,13	93	0,13
XS1180256528 - RFIJA MORGAN STANLEY 1.75 2025-01-30	EUR	96	0,13	95	0,13
XS0982711714 - RFIJA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14	EUR	105	0,14	104	0,14
XS1890645875 - RFIJA IBERDROLA INTL B 3.25 2049-02-12	EUR	99	0,13	97	0,13
XS1907120791 - RFIJA AT&T INC 2.35 2029-09-05	EUR	96	0,13		
XS1962513674 - RFIJA ANGLO AMERICAN C 1.62 2026-03-11	EUR	95	0,13	93	0,13
XS1974787480 - RFIJA TOTALENERGIES SE 1.75 2049-04-04	EUR	198	0,27	194	0,27
PTEDPLOM0017 - RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.70 2080-07-20	EUR	192	0,26	183	0,25
XS1795406575 - RFIJA TELEFONICA EUROP 3.00 2049-12-04	EUR			198	0,27
XS2199265617 - RFIJA BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR			283	0,39
FR0013396447 - RFIJA BPCE SA 1.00 2024-07-15	EUR			192	0,27
XS2116728895 - RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.74 2024-07-19	EUR			144	0,20

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0452314536 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.12 2024-09-16	EUR			103	0,14
XS2363244513 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.00 2024-07-14	EUR			194	0,27
FR0013393774 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR			194	0,27
FR0012304459 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.00 2024-12-22	EUR			98	0,14
XS2241090088 - RFIIA REPSOL INTERNATI 0.12 2024-10-05	EUR			93	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.572	16,90	11.387	15,74
DE000A2TEDB8 - RFIIA THYSSENKRUPP AG 2.88 2024-02-22	EUR	193	0,26	194	0,27
FR0012304459 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 3.00 2024-12-22	EUR	100	0,13		
FR0013257623 - RFIIA LVMH MOET HENNES 0.75 2024-05-26	EUR	97	0,13	96	0,13
FR0013393774 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	195	0,26		
FR0013396447 - RFIIA BPCE SA 1.00 2024-07-15	EUR	193	0,26		
XS2066706818 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17	EUR	96	0,13	95	0,13
XS1068871448 - RFIIA BNP PARIBAS 2.38 2024-05-20	EUR	99	0,13	98	0,14
XS2199265617 - RFIIA BAYER AG 0.38 2024-07-06	EUR	285	0,38		
XS2241090088 - RFIIA REPSOL INTERNATI 0.12 2024-10-05	EUR	288	0,39		
US12591DAC56 - RFIIA CNOOC NEXEN FINA 4.25 2024-04-30	USD	178	0,24	181	0,25
XS2363244513 - RFIIA DEUTSCHE LUFTHAN 2.00 2024-07-14	EUR	194	0,26		
XS1388625425 - RFIIA STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29	EUR	201	0,27	351	0,49
XS0452314536 - RFIIA ASSICURAZIONI GE 5.12 2024-09-16	EUR	103	0,14		
XS1456422135 - RFIIA JPMORGAN CHASE A 0.62 2024-01-25	EUR	97	0,13	97	0,13
XS1520899532 - RFIIA ABBVIE INC 1.38 2024-05-17	EUR	194	0,26	194	0,27
XS1554373248 - RFIIA FRESENIUS FIN 1.50 2024-01-30	EUR	197	0,26	195	0,27
US984121CJ06 - RFIIA XEROX CORP 3.80 2024-05-15	USD	84	0,11	84	0,12
XS1882544627 - RFIIA ING GROEP NV 1.00 2023-09-20	EUR			98	0,14
XS099775837 - RFIIA BANQUE FEDERATIV 3.00 2023-11-28	EUR			100	0,14
US594918AW47 - RFIIA MICROSOFT CORP 3.62 2023-12-15	USD			91	0,13
DE000A289XH6 - RFIIA MERCEDES-BENZ IN 1.62 2023-08-22	EUR			100	0,14
XS1489184900 - RFIIA GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR			297	0,41
XS2178832379 - RFIIA STELLANTIS NV 3.38 2023-07-07	EUR			101	0,14
XS1265805090 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 2.00 2023-07-27	EUR			99	0,14
XS1614198262 - RFIIA GOLDMAN SACHS GR 1.38 2024-05-15	EUR			193	0,27
XS1914485534 - RFIIA Stryker Corp 1.12 2023-11-30	EUR			99	0,14
XS2125913942 - RFIIA ABBVIE INC 1.50 2023-11-15	EUR			99	0,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.794	3,74	2.861	3,99
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.037	25,58	17.632	24,42
TOTAL RENTA FIJA		19.037	25,58	17.632	24,42
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	68	0,09		
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	130	0,17	308	0,43
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	74	0,10	63	0,09
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA	EUR	182	0,24	173	0,24
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	81	0,11	75	0,10
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	423	0,57	456	0,63
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	179	0,24	171	0,24
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	114	0,15	104	0,14
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	107	0,14	148	0,21
FR0010908533 - ACCIONES EDENRED	EUR	97	0,13		
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	162	0,22	114	0,16
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	164	0,22	155	0,21
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	100	0,13		
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	379	0,51	204	0,28
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	129	0,17	155	0,21
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	47	0,06	56	0,08
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	64	0,09		
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	143	0,19	144	0,20
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC.	USD	176	0,24	159	0,22
US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC	USD	92	0,12	94	0,13
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO THE	USD	186	0,25	121	0,17
US16411R2085 - ACCIONES Cheniere Energy	USD	94	0,13		
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD	185	0,25	197	0,27
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	316	0,43	274	0,38
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	232	0,31	202	0,28
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	388	0,52	375	0,52
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	112	0,15	121	0,17
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	392	0,53	162	0,22
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO THE	USD	112	0,15	116	0,16
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	103	0,14	109	0,15
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	422	0,57	387	0,54
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	178	0,24	159	0,22
JE00B1VS3770 - ACCIONES ETF5 PHYSICAL GOLD ETC	EUR	262	0,35	594	0,82
PTEDPOAM0009 - ACCIONES EDP - ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	58	0,08	57	0,08
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR			185	0,26
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR			243	0,34
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF			159	0,22
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD			70	0,10

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD			76	0,11
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD			141	0,20
TOTAL RV COTIZADA		5.951	7,99	6.328	8,78
TOTAL RENTA VARIABLE		5.951	7,99	6.328	8,78
DE0006289309 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	277	0,37	259	0,36
IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	662	0,89	654	0,91
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	186	0,25	187	0,26
IE00B1FZS798 - PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY BON	USD	159	0,21	161	0,22
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A ETF	EUR	149	0,20	82	0,11
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1.701	2,29		
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMERGING	EUR	118	0,16	116	0,16
FR0010807123 - PARTICIPACIONES JR-CO CONVICTION CREDIT E	EUR	190	0,26		
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI 3-6 M	EUR	2.023	2,72		
LU1017642064 - PARTICIPACIONES IUBS (LUX) EQUITY FUND-CH	USD	258	0,35	282	0,39
IE0032876397 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS GLOBAL INVESTM	EUR	993	1,33	949	1,31
IE0033758917 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	250	0,34	241	0,33
LU2058011201 - PARTICIPACIONES DWS INVEST GLOBAL AGRIBU	EUR	49	0,07	52	0,07
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	318	0,43	308	0,43
IE00B3DJ5M15 - PARTICIPACIONES HERMES GLOBAL EMERGING M	EUR	137	0,18	199	0,28
IE00B3ZWK18 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 MONTHLY	EUR	94	0,13	88	0,12
IE00B42Z5J44 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI JAPAN EUR H	EUR	456	0,61	433	0,60
IE00B59P9M57 - PARTICIPACIONES GAM STAR GLOBAL RATES	EUR	395	0,53	375	0,52
IE00B6R52143 - PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS UCI	USD	338	0,45	350	0,49
IE00B6VHBN16 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS CAPITAL SECURI	EUR	482	0,65	441	0,61
IE00B81TMV64 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	285	0,38	256	0,35
IE00BD2ZKW57 - PARTICIPACIONES FINISTERRE UNCONST. E MK	EUR	156	0,21	413	0,57
IE00BDFL4P12 - PARTICIPACIONES ISHARES DIVERSIFIED COMM	USD	221	0,30		
IE00BDRKJ714 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO INVESTMENT	EUR	411	0,55		
IE00BF1T6S03 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SUSTAI	USD	110	0,15	100	0,14
IE00BF1T7090 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SUSTAI	EUR	165	0,22	150	0,21
IE00BH480X12 - PARTICIPACIONES GQG PARTNERS GLOBAL EQUI	EUR	158	0,21	104	0,14
IE00BJVDNS90 - PARTICIPACIONES LEGG MASON CLEARBRIDGE V	EUR	157	0,21	146	0,20
IE00BLP5S791 - PARTICIPACIONES JUPITER AM-MERIAN GLOBAL	EUR	200	0,27	162	0,22
IE00BNGJJT35 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500 EQUAL WE	USD	237	0,32	224	0,31
IE00BYM11K57 - PARTICIPACIONES IUBS ETF MSCI ACWI SF UCI	EUR	774	1,04	727	1,01
IE00BYM8JD58 - PARTICIPACIONES INVESCO REAL ESTATE S&P	EUR	228	0,31	115	0,16
IE00BYPLS672 - PARTICIPACIONES L&G CYBER SECURITY UCITS	USD	217	0,29	187	0,26
IE00BYQ44T06 - PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR	416	0,56	408	0,56
IE00BYX5MX67 - PARTICIPACIONES FIDELITY S&P 500 INDEX F	EUR	73	0,10		
IE00BYX5NX33 - PARTICIPACIONES FIDELITY MSCI WORLD INDE	EUR	300	0,40	173	0,24
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	526	0,71	506	0,70
IE00BZ036616 - PARTICIPACIONES GUARDCAP GLOBAL EQUITY	EUR	148	0,20	139	0,19
IE00BZ56RD98 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE US QUALITY DI	USD	195	0,26		
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF WORLD WATER (E	EUR	226	0,30	216	0,30
LU1106505156 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - JPMORGA	EUR	82	0,11	90	0,12
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	1.493	2,01	1.394	1,93
LU0141799097 - PARTICIPACIONES NORDEA-1 EUROPEAN HIGH Y	EUR	491	0,66	404	0,56
LU1459801780 - PARTICIPACIONES IUBS LUX SOL-BLOOMBERG TI	EUR	337	0,45	441	0,61
LU0170293806 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - GLOBAL	EUR	539	0,72	506	0,70
LU1190964640 - PARTICIPACIONES ININETY ONE DB STR FD-EME	EUR	88	0,12	148	0,21
LU0194345913 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US SHORT DUR	EUR	453	0,61	433	0,60
LU0215106450 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-GLOBAL EQUI	USD	113	0,15	107	0,15
LU0219424131 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUROPEAN RE	EUR	342	0,46	639	0,89
LU1232087905 - PARTICIPACIONES ALGER SICAV-AMERICAN ASS	EUR	157	0,21	144	0,20
LU0248183658 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO	EUR	401	0,54	616	0,85
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	178	0,24	181	0,25
LU0252963623 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FD- WOR	EUR	218	0,29	215	0,30
LU1295568887 - PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	327	0,44	311	0,43
LU1330191385 - PARTICIPACIONES MAGALLANES VALUE EUROPEA	EUR	122	0,16		
LU1331972494 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND - ELEVA	EUR	78	0,11	155	0,21
LU0335987698 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR ME	EUR	520	0,70		
LU0346389348 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	EUR	114	0,15		
LU2357751820 - PARTICIPACIONES DWS INVEST CROCI SECTORS	USD	104	0,14	96	0,13
LU0358423738 - PARTICIPACIONES IUBS (LUX) BOND SICAV- CO	EUR	373	0,50	364	0,50
LU0335987268 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR SH	EUR	821	1,10	799	1,11
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	623	0,84	602	0,83
LU1381417994 - PARTICIPACIONES MIRAE ASSET-ASIA SECTOR	EUR	107	0,14	184	0,25
LU2388163607 - PARTICIPACIONES DIP-VALUE CATALYST EQUIT	EUR	353	0,47	319	0,44
LU0389657197 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON-SUSTA	EUR	89	0,12	86	0,12
LU1407888996 - PARTICIPACIONES LYXOR US TREASURY 3-7Y (USD	345	0,46	344	0,48
LU1432507090 - PARTICIPACIONES JPMORGAN AGGREGATE BOND	EUR	329	0,44	258	0,36
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	522	0,70	492	0,68
LU0539144625 - PARTICIPACIONES NORDEA 1- EUROPEAN COVER	EUR	313	0,42	376	0,52
LU1560650563 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	USD	132	0,18	220	0,30

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0570871706 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE (LUX) - GLO	EUR	167	0,22		
LU1590491913 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	208	0,28	200	0,28
LU0622306495 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EMERGING M	EUR	211	0,28	201	0,28
LU1650492330 - PARTICIPACIONES LYXOR FTSE 100 UCITS ETF	EUR	417	0,56	405	0,56
LU1681037864 - PARTICIPACIONES AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS	EUR	124	0,17	118	0,16
LU1694789378 - PARTICIPACIONES DNCA INVEST- ALPHA BONDS	EUR	381	0,51		
LU1748855837 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	161	0,22	152	0,21
LU1756522998 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - US DOLL	EUR	603	0,81	584	0,81
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUSTAINABLE ENHANCED	EUR	830	1,12	806	1,12
LU1832175001 - PARTICIPACIONES INDEPENDANCE ET EXPANSIO	EUR	187	0,25	179	0,25
LU0923958473 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TECHNOLOGY FUND	EUR	165	0,22		
BE0948492260 - PARTICIPACIONES DPAM INVEST B - EQUITIES	EUR	68	0,09	66	0,09
BE0948502365 - PARTICIPACIONES DPAM INVEST B EQ NEWGEMS	EUR	69	0,09	233	0,32
LU0950668870 - PARTICIPACIONES IUBS (LUX) FUND SOLUTIONS	EUR	1.835	2,47	2.100	2,91
LU1966276856 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	492	0,66	475	0,66
LU0973119604 - PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON GLOBAL	EUR	521	0,70	688	0,95
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	212	0,28	204	0,28
IE00B3B80275 - PARTICIPACIONES SPDR S&P500 COVERED BON	EUR	79	0,11	76	0,10
IE00B5M1WJ87 - PARTICIPACIONES SPDR S&P US DIVIDEND ARI	EUR	341	0,46		
IE00BTJRM35 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMU UCITS	EUR	124	0,17	122	0,17
US81369Y8865 - PARTICIPACIONES UTILITIES SELECT SECTOR	USD	143	0,19	150	0,21
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	2.282	3,07	2.153	2,98
LU1111643711 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FD- ELEVA EU	EUR			114	0,16
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR			103	0,14
LU1683489089 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - COMMODIT	EUR			69	0,10
LU0792910217 - PARTICIPACIONES ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR			50	0,07
LU1173934701 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROPE EQUITY GR	EUR			148	0,21
IE00B4Y6FV77 - PARTICIPACIONES FTGF WESTERN ASSET SHORT	EUR			396	0,55
LU0368266812 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS -	EUR			157	0,22
IE00B1FZS681 - PARTICIPACIONES SHARES EUR GOVT BOND 3-	EUR			240	0,33
LU0832429905 - PARTICIPACIONES ROBECO EURO GOVERNMENT B	EUR			461	0,64
LU1482751903 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	EUR			150	0,21
LU0973529844 - PARTICIPACIONES JPM US SHORT DURATION BO	EUR			993	1,37
LU1169822266 - PARTICIPACIONES IUBS LUX SOLUTIONS-MSCI J	EUR			108	0,15
LU1216622487 - PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR			100	0,14
DE0002635307 - PARTICIPACIONES SHARES DJ STOXX 600 INS	EUR			195	0,27
FR0011510056 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LONG SHORT CRED	EUR			456	0,63
LU1834988781 - PARTICIPACIONES LYXOR STOXX EUROPE 600 T	EUR			152	0,21
TOTAL IIC		34.224	45,98	31.931	44,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		59.212	79,55	55.890	77,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		68.600	92,16	66.134	91,57

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.