

CURRELOS DE INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3735

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 <https://www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

AV. GRAN VIA DE HORTALEZA,3 28033 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

contactesantanderpb@san.corp

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: 16/12/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en la escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Global.

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	0,21	0,07	0,27	0,60
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,09	1,16	2,12	-0,20

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	4.302.386,00	4.302.592,00
Nº de accionistas	176,00	202,00
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	77.031	17,9042	16,6828	17,9042
2022	70.057	16,2815	15,8433	17,8944
2021	76.684	17,8194	16,2637	18,2115
2020	69.847	16,2638	12,5532	16,2638

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	0,03		0,03	0,06		0,06	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			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	2021	2020	2018
9,97	5,10	-0,27	1,64	3,22	-8,63	9,57	5,63	-7,59

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)	0,76	0,19	0,19	0,18	0,19	0,69	0,12	0,67	0,56

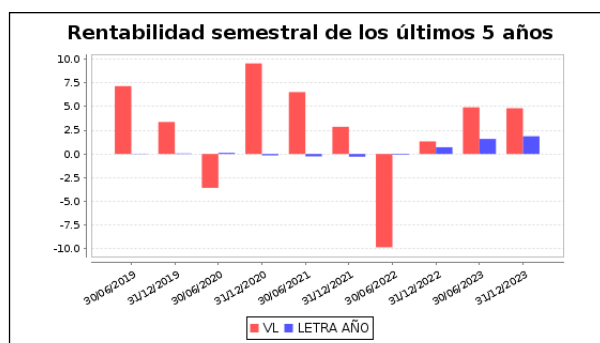
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	73.462	95,37	62.482	85,02
* Cartera interior	42.255	54,85	38.427	52,29
* Cartera exterior	31.206	40,51	24.052	32,73
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	2	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.995	5,19	11.191	15,23
(+/-) RESTO	-426	-0,55	-178	-0,24
TOTAL PATRIMONIO	77.031	100,00 %	73.494	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	73.494	70.057	70.057	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,01	-0,01	-14,55
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Rendimientos netos	4,79	4,75	9,54	2,86
(+) Rendimientos de gestión	5,24	5,20	10,44	2,76
+ Intereses	0,22	0,19	0,41	20,90
+ Dividendos	0,15	0,23	0,39	-34,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,01	812,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,67	1,04	1,70	-34,47
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,16	3,87	8,03	9,68
± Otros resultados	0,03	-0,13	-0,09	-126,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,45	-0,45	-0,91	1,72
- Comisión de sociedad gestora	-0,03	-0,03	-0,06	1,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	3,76
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	-0,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	34,53
- Otros gastos repercutidos	-0,39	-0,39	-0,78	1,18
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-0,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	0,55
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	77.031	73.494	77.031	

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

3. Inversiones financieras

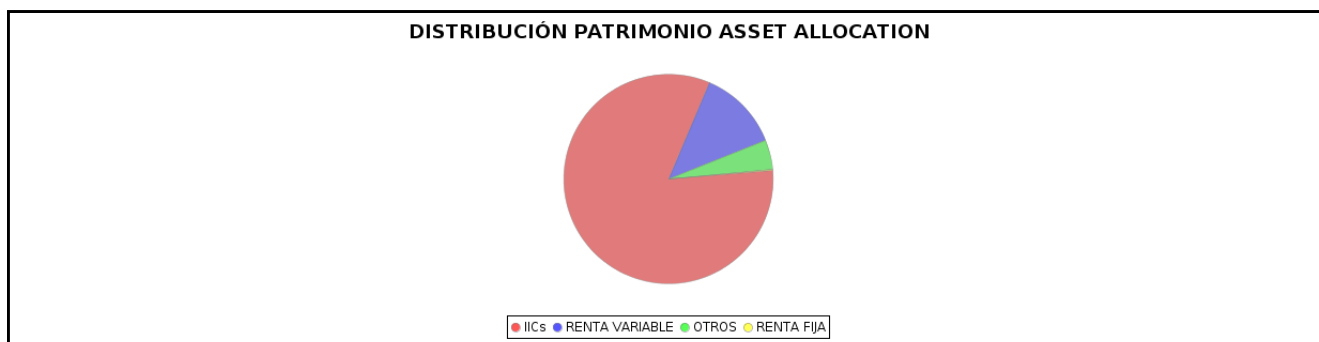
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98	0,13	95	0,13
TOTAL RENTA FIJA	98	0,13	95	0,13
TOTAL RV COTIZADA	8.767	11,38	8.382	11,41
TOTAL RENTA VARIABLE	8.767	11,38	8.382	11,41
TOTAL IIC	33.390	43,35	29.951	40,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	42.255	54,86	38.427	52,28
TOTAL RV COTIZADA	893	1,16	860	1,17
TOTAL RENTA VARIABLE	893	1,16	860	1,17
TOTAL IIC	30.314	39,35	23.192	31,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.206	40,51	24.052	32,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	73.461	95,37	62.479	85,02

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

El consejo de administración tiene la previsión de no proponer a la junta de la sociedad su renuncia a la autorización administrativa como SICAV

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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

Participes significativos: 99.57%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,97

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 350,57

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1,24

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

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.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo, ya que se ha visto favorecido por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo creció en un 4,81% hasta 77.031.000 euros.

El número de partícipes disminuyó en el periodo en 26 lo que supone 176 partícipes.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue del 5,1% y la acumulada en el año de 9,97%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,19% durante el último trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 2,12% en el periodo.

La sicav mantiene un 82,70% del patrimonio invertido en otras IIC: DWS , SCHRODER , SEXTANT , ISHARES , M&G , SANTANDER , INCOMETRIC , MAGALLANES , AZVALOR , ABERDEEN , LUX , RENTA , ABACO , MUTUAFONDO , PICTET-DIGITAL, ALTAIR , MARCH , ELEVA , BELGRAVIA , VULCAN , ROBECOSAM , GVC , VALENTUM, , ACACIA , FINDLAY , HOROS , LOMBARD , MIRALTA , NFS y QUADRIGA

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205629001 - RFIJAJARQUIMEA GROUP/4.62/2026-12-28	EUR	98	0,13	95	0,13
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		98	0,13	95	0,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		98	0,13	95	0,13
TOTAL RENTA FIJA		98	0,13	95	0,13
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH	EUR	242	0,31	344	0,47
ES0106000013 - ACCIONES ADOLFO DOMINGUEZ S.A.	EUR	23	0,03	25	0,03
ES0617160918 - ACCIONES CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR			2	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	246	0,32	290	0,40
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	21	0,03	25	0,03
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR	32	0,04	31	0,04
ES0130625512 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR	285	0,37	290	0,40
ES0117160111 - ACCIONES CORP FINANCIERA ALBA SA	EUR	81	0,11	82	0,11
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK S.A.	EUR	117	0,15	119	0,16
ES0152768612 - ACCIONES ARTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCT	EUR	75	0,10	58	0,08
ES0169350016 - ACCIONES PESCANOVA SA	EUR	6	0,01	10	0,01
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.881	3,74	2.900	3,95
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	1.648	2,14	1.284	1,75
ES0105344016 - ACCIONES TIER1 TECHNOLOGY	EUR	146	0,19	144	0,20
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR	2.147	2,79	1.930	2,63
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	87	0,11	103	0,14
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	342	0,44	356	0,48
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR	218	0,28	212	0,29
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR	169	0,22	175	0,24
TOTAL RV COTIZADA		8.767	11,38	8.382	11,41
TOTAL RENTA VARIABLE		8.767	11,38	8.382	11,41
ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR	914	1,19	957	1,30
ES0143628024 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO OPORT EMP IM	EUR	586	0,76	530	0,72
ES0179551231 - PARTICIPACIONES TORRENOVA DE INVERSIONES	EUR	1.072	1,39	2.038	2,77
ES0108637028 - PARTICIPACIONES ALTAIR EUROPEAN OPPORTUN	EUR	1.899	2,47	1.825	2,48
ES0140074008 - PARTICIPACIONES ABACO GLB VALUE OPOORTUN	EUR	1.306	1,69	1.147	1,56
ES0146309002 - PARTICIPACIONES HOROS VALUE INTERNACIONA	EUR	1.393	1,81	1.322	1,80
ES0157935000 - PARTICIPACIONES ACACIA RENTA DINAMICA FI	EUR	1.147	1,49	1.126	1,53
ES0125776007 - PARTICIPACIONES DWS CRECIMIENTO B FI	EUR	4.596	5,97	4.359	5,93
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	3.008	3,90	2.828	3,85
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	1.712	2,22	1.581	2,15
ES0128522028 - PARTICIPACIONES RENTA 4 VALOR RELATIVO-I	EUR	1.506	1,96	1.446	1,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0173368012 - PARTICIPACIONES RENTAMARKETS SEQUOIA CL	EUR	6.508	8,45	5.188	7,06
ES0165142011 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS CORTO PLAZO-L	EUR	1.099	1,43	1.069	1,45
ES0140072002 - PARTICIPACIONES ABACO RENTA FIJA MIXTA G	EUR	1.526	1,98	1.425	1,94
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONAL, F	EUR	2.944	3,82	2.673	3,64
ES0115091037 - PARTICIPACIONES BONA-RENDA, FI	EUR			437	0,59
ES0175224007 - PARTICIPACIONES S SMALL CAPS ESPAÑA-CART	EUR	2.174	2,82		
TOTAL IIC		33.390	43,35	29.951	40,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		42.255	54,86	38.427	52,28
IE00B4ND3602 - ACCIONES SHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	725	0,94	681	0,93
ES0112320009 - ACCIONES CATENON S.A.	EUR	23	0,03	38	0,05
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR	144	0,19	141	0,19
TOTAL RV COTIZADA		893	1,16	860	1,17
TOTAL RENTA VARIABLE		893	1,16	860	1,17
LU1331972494 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND AB RT E	EUR	2.579	3,35	2.547	3,47
LU0269905302 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTL GLOBAL EME	USD	1.555	2,02	1.572	2,14
LU2146192377 - PARTICIPACIONES ROBECO SAM SUS WATER EQ-	EUR	1.365	1,77	1.274	1,73
LU0340554673 - PARTICIPACIONES PICTET - DIGITAL-I EUR	EUR	797	1,03	677	0,92
LU1665238181 - PARTICIPACIONES M&G LUX GLOBAL LIST INF-	EUR	963	1,25	967	1,32
LU1797813448 - PARTICIPACIONES M&G LX GLB DIVIDEND-EUR	EUR	1.696	2,20	1.651	2,25
LU1809976365 - PARTICIPACIONES IO FUNDS-WLD BRND-EUR NA	EUR	2.920	3,79	2.807	3,82
LU0837977205 - PARTICIPACIONES AS SICAV I-INDIAN EQY-XA	USD	1.113	1,45	1.016	1,38
LU1720112173 - PARTICIPACIONES LUX SEL-ARCAN LW EUR IN-	EUR	6.470	8,40	6.126	8,34
FR0013306404 - PARTICIPACIONES SEXTANT GRAND LARGE-N	EUR	1.222	1,59	1.178	1,60
LU1347438167 - PARTICIPACIONES NSF WEALTH DEFEN (NWDGEI)	EUR	1.287	1,67		
LU2228268020 - PARTICIPACIONES QUADR INVTS-IGNEO FD-H U	USD	777	1,01	867	1,18
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 UCITS ET	USD	1.252	1,62	1.166	1,59
IE00BQ0QM471 - PARTICIPACIONES VULCAN VALUE EQUITY FD-U	EUR	1.105	1,43		
LU0933684101 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC EQUAM GL VALU	EUR	358	0,46	324	0,44
LU2039993725 - PARTICIPACIONES MARCH MEDITERRANEAN - I	EUR	1.052	1,37	1.020	1,39
IE000IK3XH9 - PARTICIPACIONES FINDLAY PARK AMERICAN-IU	USD	3.804	4,94		
TOTAL IIC		30.314	39,35	23.192	31,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.206	40,51	24.052	32,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		73.461	95,37	62.479	85,02

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)

Sin información