

GUNTÍN DE INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3736

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	0,18	0,10	0,28	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,49	0,78	1,63	-0,36

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	7.596.503,00	7.596.686,00
Nº de accionistas	161,00	185,00
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	142.461	18,7535	17,7034	18,7568
2022	129.170	17,0030	16,6418	18,8537
2021	142.805	18,7966	16,5816	18,9643
2020	125.836	16,5817	12,5519	16,5817

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	0,02		0,02	0,05		0,05	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
10,30	4,02	-0,02	2,22	3,75	-9,54	13,36	5,83	-5,31

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)	0,52	0,14	0,14	0,13	0,13	0,46	0,10	0,53	0,54

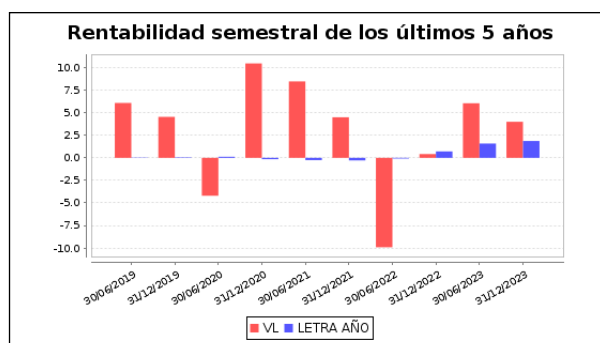
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	124.028	87,06	123.058	89,83
* Cartera interior	49.872	35,01	53.872	39,33
* Cartera exterior	74.156	52,05	69.186	50,51
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	19.285	13,54	14.378	10,50
(+/-) RESTO	-852	-0,60	-449	-0,33
TOTAL PATRIMONIO	142.461	100,00 %	136.986	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)	136.986	129.170	129.170	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-0,01	-12,48
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Rendimientos netos	3,97	5,83	9,78	-29,95
(+) Rendimientos de gestión	4,33	6,36	10,66	-29,89
+ Intereses	0,22	0,14	0,36	70,67
+ Dividendos	0,12	0,14	0,26	-9,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,40	1,86	2,24	-78,03
± 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)	3,57	4,21	7,77	-12,89
± Otros resultados	0,02	0,01	0,03	114,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,54	-0,91	-28,74
- Comisión de sociedad gestora	-0,02	-0,02	-0,05	4,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	4,58
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	27,44
- Otros gastos repercutidos	-0,32	-0,49	-0,81	-32,31
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-9,98
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-12,31
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	142.461	136.986	142.461	

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

3. Inversiones financieras

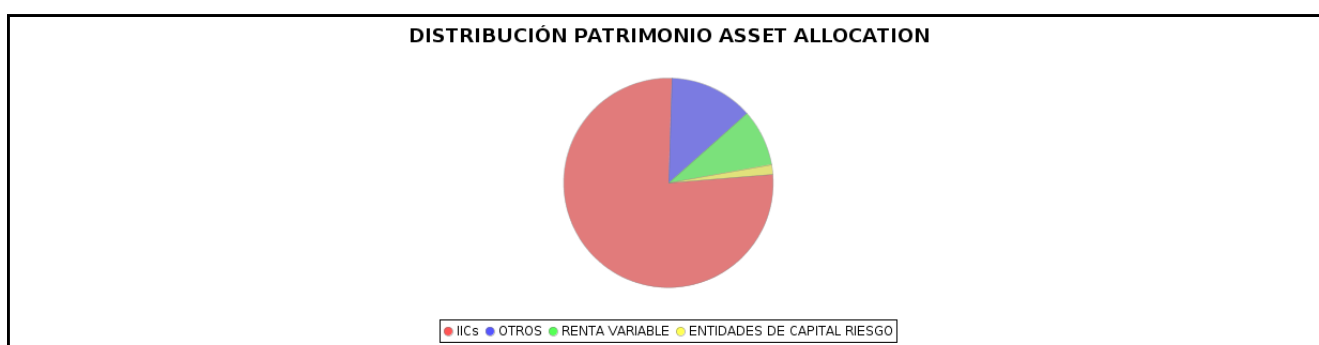
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	10.023	7,03	9.934	7,23
TOTAL RENTA VARIABLE	10.023	7,03	9.934	7,23
TOTAL IIC	37.644	26,43	41.641	30,41
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	2.204	1,55	2.296	1,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	49.871	35,01	53.871	39,32
TOTAL RV COTIZADA	2.374	1,67	2.162	1,58
TOTAL RENTA VARIABLE	2.374	1,67	2.162	1,58
TOTAL IIC	71.782	50,36	67.024	48,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	74.156	52,03	69.186	50,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	124.028	87,04	123.057	89,83

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
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	

	SI	NO
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: 99.76% Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,2 Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 3.341,84 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 1,11

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% hasta 142.461.000 euros.

El número de partícipes disminuyó en el periodo en 24 lo que supone 185 partícipes.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue del 4,02% y la acumulada en el año de 10,30%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,14% durante el último trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 1,63% en el periodo.

La sicav mantiene un 76,79% del patrimonio invertido en otras IIC: SCHRODER , SEILERN , ALLIANZ , AMUNDI , AXA , BGF , BLACKROCK , MUZINICH , M&G , BESTINVER , INCOMETRIC , ARCANO , EDMOND , OKAVANGO , PROTEA , GESCONSULT , RENTA , ABACO , MUTUAFONDO , ALTAIR , BRIGHTGATE , GS , MARCH , PICTET-SECURITY- , PORTOBELLO , ALKEN , VERITAS , SIGMA , TANDEM , ALTAMAR , BROWN , GVC , MAN , ALMA , BLUENOTE , BONA-RENDA , SANTALUCIA , TROJAN , WAM , ADRIZA , DLTV , FINACCESS y PANZA

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105130001 - ACCIONESIGLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	94	0,07	110	0,08
ES0130670112 - ACCIONESIENDESA S.A.	EUR	673	0,47	716	0,52
ES0140609019 - ACCIONESICAIBANK S.A.	EUR	1.074	0,75	1.091	0,80
ES0105148003 - ACCIONESIATRY S HEALTH	EUR	48	0,03	68	0,05
ES0105630315 - ACCIONESICIE AUTOMOTIVE SA	EUR	79	0,06	86	0,06
ES0144580Y14 - ACCIONESIIBERDROLA	EUR	2.520	1,77	2.537	1,85
ES0176252718 - ACCIONESISOL MELIA	EUR	296	0,21	315	0,23
ES0113860A34 - ACCIONESIBANCO SABADELL	EUR	131	0,09	124	0,09
ES0183746314 - ACCIONESIVIDRALA SA	EUR	113	0,08	104	0,08
ES0105066007 - ACCIONESICELLNEX TELECOM SAU	EUR	250	0,18	259	0,19
ES0105025003 - ACCIONESIMERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	113	0,08	88	0,06
ES0105065009 - ACCIONESITALGO S.A	EUR	188	0,13	139	0,10
ES0105389003 - ACCIONESIALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	204	0,14	211	0,15
ES0170884417 - ACCIONESIPRIM SA	EUR	730	0,51	783	0,57
ES0105093001 - ACCIONESIGIGAS HOSTING SA	EUR	119	0,08	140	0,10
ES0105122024 - ACCIONESIMETROVACESA	EUR	131	0,09	116	0,08
ES0105407003 - ACCIONESIMILLENM HOTEL REAL ESTATE	EUR	27	0,02	32	0,02
ES0105495008 - ACCIONESIALL IRON RE I SOCIMI	EUR	221	0,15	248	0,18
ES0113900J37 - ACCIONESIBANCO SANTANDER	EUR	2.774	1,95	2.485	1,81
ES0130960018 - ACCIONESIENAGAS	EUR	239	0,17	282	0,21
TOTAL RV COTIZADA		10.023	7,03	9.934	7,23
TOTAL RENTA VARIABLE		10.023	7,03	9.934	7,23
ES0115091037 - PARTICIPACIONESIBONA-RENDA, FI	EUR	620	0,44	1.080	0,79
ES0124143027 - PARTICIPACIONESIMUTUAFONDO BONOS FINANCI	EUR	864	0,61	805	0,59
ES0140074008 - PARTICIPACIONESIBACCO GLB VALUE OPOORTUN	EUR	1.917	1,35	1.684	1,23
ES0170141032 - PARTICIPACIONESISANTALUCIA EUROBOLSA FI	EUR	1.287	0,90	1.277	0,93
ES0158867038 - ACCIONESILLUC VALORES, SICAV, SA.	EUR	5.776	4,05	15.145	11,06
ES0114357009 - PARTICIPACIONESIBESTINVER DEUDA CORPORAT	EUR	1.805	1,27	1.673	1,22
ES0157639016 - PARTICIPACIONESIGVC GAESCO BOLSALIDER FI	EUR	1.005	0,71	958	0,70
ES0158457038 - PARTICIPACIONESILIERDE SICAV	EUR	1.961	1,38	1.842	1,35
ES0108525009 - PARTICIPACIONESIBLUENOTE GLOBAL EQUITY F	EUR	1.599	1,12	1.557	1,14
ES0167974007 - PARTICIPACIONESIPANZA VALOR, FI	EUR	1.811	1,27		
ES0173130008 - PARTICIPACIONESIRENTA 4 MEGAT A/H ENER S	EUR	122	0,09	143	0,10
ES0167211004 - PARTICIPACIONESIOKAVANGO DELTA FI ACC	EUR	582	0,41	541	0,40
ES0108526023 - PARTICIPACIONESIALTAIR INVERSIONES II	EUR	1.579	1,11	1.480	1,08
ES0114638036 - PARTICIPACIONESIBESTINVER INTERNACIONAL	EUR	1.041	0,73		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0165142011 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS CORTO PLAZO-L	EUR	7.182	5,04	6.987	5,10
ES0138922069 - PARTICIPACIONES GESCONSULT RF FLEXIBLE F	EUR	1.863	1,31	1.824	1,33
ES0164743009 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS BONOS FINANCI	EUR	972	0,68	903	0,66
ES0108637028 - PARTICIPACIONES ALTAIR EUROPEAN OPPORTUN	EUR	611	0,43	588	0,43
ES0137381036 - PARTICIPACIONES GESCONSULT RENTA VARIABL	EUR	1.445	1,01	1.361	0,99
ES0114904016 - PARTICIPACIONES BRIGHTGATE ABSOLUTE RETU	EUR	230	0,16		
ES0139146007 - PARTICIPACIONES FINACCESS EST DIV MIX FI	EUR	1.916	1,34		
ES0126813007 - PARTICIPACIONES DLTV EUROPE FI AEURACC/D	EUR	212	0,15	195	0,14
ES0107574024 - PARTICIPACIONES ALTAIR RENTA FIJA, FI	EUR			442	0,32
ES0157103047 - PARTICIPACIONES ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE	EUR	1.242	0,87	1.158	0,85
TOTAL IIC		37.644	26,43	41.641	30,41
ES0124502008 - ACCIONES ICRB BIO II, FCR	EUR	443	0,31	443	0,32
ES0170501003 - ACCIONES PORTOBELLO CAPITAL FUND III (EU	EUR	1.190	0,84	1.351	0,99
ES0161171014 - ACCIONES TANDEM PRIVATE EQUITY I FCR	EUR	572	0,40	502	0,37
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		2.204	1,55	2.296	1,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		49.871	35,01	53.871	39,32
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	130	0,09	54	0,04
IE00B4ND3602 - ACCIONES SHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	2.244	1,58	2.107	1,54
TOTAL RV COTIZADA		2.374	1,67	2.162	1,58
TOTAL RENTA VARIABLE		2.374	1,67	2.162	1,58
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA WLD-GL INF SH DUR-I	EUR	1.502	1,05	1.469	1,07
LU2357235493 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC FUND NART EQ-	EUR	2.793	1,96	1.645	1,20
IE00B1ZBRP88 - PARTICIPACIONES SEILERN STRYX AMERICA-IN	USD	2.473	1,74	2.365	1,73
IE00B6T42S66 - PARTICIPACIONES TROJAN FUND IR-0 EURA	EUR	4.770	3,35	4.714	3,44
LU0372741511 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN TOTAL	EUR	1.251	0,88	1.198	0,87
LU1904671127 - PARTICIPACIONES PROTEA NAO SUSTNBL EUR-D	EUR	2.365	1,66	2.261	1,65
LU2039993725 - PARTICIPACIONES MARCH MEDITERRANEAN - I	EUR			2.802	2,05
LU0866838575 - PARTICIPACIONES ALKEN FUND-EUROPEAN OPPO	EUR	2.241	1,57	2.106	1,54
IE00BRJT7K50 - PARTICIPACIONES MAN-AHL TARGET RISK-I EU	EUR	2.684	1,88	2.550	1,86
LU1653088838 - PARTICIPACIONES BGF-GLBL ALLOC - I2 EUR	EUR	3.571	2,51	3.428	2,50
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MIZUNICH FUNDS - ENHANCE	EUR	2.892	2,03	2.783	2,03
IE000FTP5ZV4 - PARTICIPACIONES MAN GLG GLO INVE OPPT-IF	EUR	1.698	1,19	1.513	1,10
LU1665238181 - PARTICIPACIONES M&G LUX GLOBAL LIST INF-	EUR	1.343	0,94	1.348	0,98
LU1700592477 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC CHRONOS GL E-	EUR	1.984	1,39	1.769	1,29
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 UCITS ET	USD	1.551	1,09	1.446	1,06
ES0182798019 - PARTICIPACIONES ADRIZA GLOBAL FI-I (VALG	EUR	1.513	1,06		
LU0270904351 - PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY	EUR	814	0,57	766	0,56
LU0368250907 - PARTICIPACIONES BGF-WORLD ENERGY -I2 USD	USD	2.442	1,71	2.285	1,67
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	EUR	4.945	3,47	4.641	3,39
IE00B02T6L79 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND-USD	USD	768	0,54	790	0,58
LU2080688141 - PARTICIPACIONES ALMA V EU SENIOR SE LO-A	EUR	1.093	0,77	1.054	0,77
FR0010830885 - PARTICIPACIONES AMUNDI ULT SHORT BD SRI-	EUR	1.537	1,08	1.501	1,10
LU0280925479 - PARTICIPACIONES GOLD SACHS EQUITY PT P-A	USD	12.414	8,71	11.578	8,45
LU1877826518 - PARTICIPACIONES SIGMA FUND-PRUD GROWTH-I	EUR	1.101	0,77	1.088	0,79
LU0942882589 - PARTICIPACIONES ASTRA BRIGHTGATE BH 5 YR	EUR	2.499	1,75	1.850	1,35
LU0646914142 - PARTICIPACIONES ARCANO EUROPEAN INCOME F	EUR	1.963	1,38	1.850	1,35
FR0010773614 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD IM	EUR	1.573	1,10	1.519	1,11
LU0566417779 - PARTICIPACIONES MARCH INTERN VINI CATENA	EUR	1.153	0,81	1.240	0,91
IE00BJ357R08 - PARTICIPACIONES BROWN ADVIS US FLX EQ-B	USD	2.751	1,93	2.492	1,82
ES0176408005 - PARTICIPACIONES WAM DURACION 03 FI-AEURA	EUR	1.015	0,71	976	0,71
LU1548499802 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GL ARTIFICIAL IN	EUR	1.083	0,76		
TOTAL IIC		71.782	50,36	67.024	48,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		74.156	52,03	69.186	50,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		124.028	87,04	123.057	89,83

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