

GUNTÍN DE INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3736

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

Auditor: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,37	0,43	0,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,23	-0,50	-0,36	-0,29

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	7.596.900,00	7.597.246,00
Nº de accionistas	215,00	269,00
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	129.170	17,0030	16,6418	18,0033
2021	142.805	18,7966	16,5816	18,9643
2020	125.836	16,5817	12,5519	16,5817
2019	118.911	15,6688	14,1032	15,7373

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			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-9,54	1,97	-1,53	-6,50	-3,66	13,36	5,83	10,91	7,12

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,46	0,11	0,12	0,11	0,13	0,10	0,53	0,43	0,60

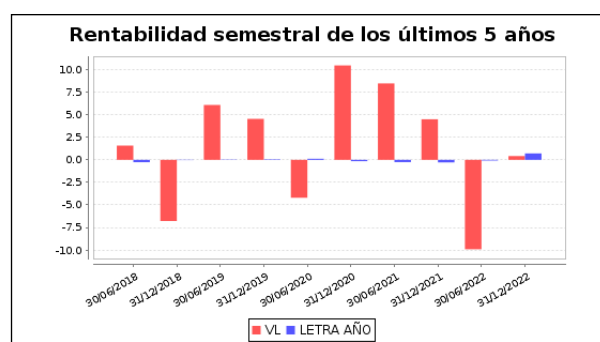
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	103.725	80,30	102.638	79,79
* Cartera interior	48.341	37,42	48.964	38,06
* Cartera exterior	55.383	42,88	53.659	41,71
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	15	0,01
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	25.380	19,65	26.125	20,31
(+/-) RESTO	65	0,05	-126	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	129.170	100,00 %	128.637	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)	128.637	142.805	142.805	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	-0,01	16,79
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,41	-10,46	-10,23	-103,80
(+) Rendimientos de gestión	0,44	-10,44	-10,17	-104,07
+ Intereses	0,04	-0,02	0,02	-275,26
+ Dividendos	0,10	0,10	0,20	0,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,06	-0,06	-95,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,39	-1,62	-1,26	-123,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,15	0,00	-0,15	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,16	-9,01	-9,00	-101,72
± Otros resultados	-0,10	0,17	0,08	-156,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,06	-0,05	-0,11	11,39
- Comisión de sociedad gestora	-0,02	-0,02	-0,04	-1,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-1,54
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-37,13
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	24,54
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	1.929,27
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,05	28,84
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,05	29,18
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-88,24
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	129.170	128.637	129.170	

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

3. Inversiones financieras

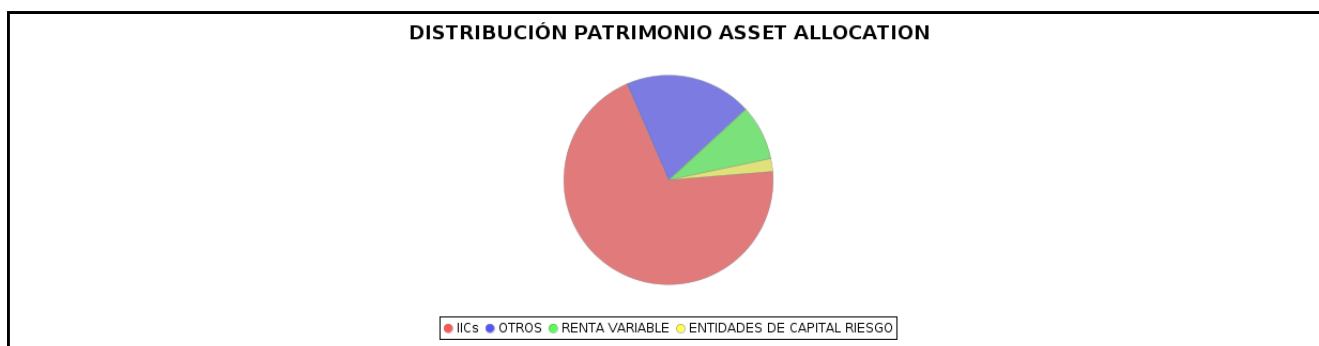
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			634	0,49
TOTAL RENTA FIJA			634	0,49
TOTAL RV COTIZADA	8.960	6,96	9.741	7,56
TOTAL RENTA VARIABLE	8.960	6,96	9.741	7,56
TOTAL IIC	36.850	28,51	35.977	27,96
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	2.531	1,96	2.610	2,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	48.341	37,43	48.963	38,03
TOTAL RV COTIZADA	2.067	1,60	2.108	1,64
TOTAL RENTA VARIABLE	2.067	1,60	2.108	1,64
TOTAL IIC	53.316	41,26	51.551	40,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	55.383	42,86	53.659	41,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	103.724	80,29	102.622	79,74

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

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

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	

	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: 99.75%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,03 - 0,02%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 9,07

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El año que acabamos de dejar atrás, 2022, trajo cambios de paradigma económico, financiero y geopolítico. La economía mundial sufrió, pero menos de lo previsto a mitad de año, unos meses después de que comenzara la invasión de Ucrania por parte de Rusia.

La priorización del retorno a los objetivos de inflación de los bancos centrales, después de que esta variable alcanzara cotas desconocidas desde los años 80, ha tenido un coste económico, aunque amortiguado, entre otros factores, por la demanda aún embalsada durante la pandemia, la mejor situación de partida de los consumidores, la ausencia de restricciones crediticias y una paulatina mayor fluidez en las cadenas de valor globales.

En paralelo, a lo largo del ejercicio pasado asistimos a una tormenta cuasi perfecta para la inversión. El año 2022 fue uno de los más difíciles de la historia para la gestión patrimonial, con la confluencia de un triple castigo en el mercado financiero: en retorno, en volatilidad y en correlación. La delicada situación macro, con inflación creciente y temores de recesión, derivó en un difícil equilibrio para inversores, gestores y responsables de la formulación de la política monetaria. Ante las subidas continuadas de la inflación, que ha demostrado menor transitoriedad de lo inicialmente previsto, los bancos centrales, con la Reserva Federal a la cabeza, continúan llevando a cabo un tensionamiento monetario agresivo que provocó el año pasado caídas tanto en la renta fija como en la renta variable, hasta el punto de que, durante buena parte del ejercicio, la clásica cartera 60-40 (60% de renta variable -S&P 500- y 40% de renta fija -US Treasury Total Return Unhedged-) llegó a arrojar los peores resultados de su historia. Sólo aquellas carteras de inversión que albergaron en 2022 una presencia generosa de materias primas y dólar estadounidense consiguieron enjuagar los resultados.

En el plano geopolítico, el año que dejamos atrás sirvió para confirmar (i) una inestabilidad propia de un mundo atravesando múltiples transiciones de forma simultánea, y (ii) una estructura de alianzas e influencia cambiante en un entorno tendente a una menor cooperación internacional y una vuelta a bloques/ejes.

Mirando ya a 2023, de la misma forma que la inflación fue el germen del comportamiento anómalamente negativo del mercado, sobre todo de la renta fija, en 2022, también constituiría la condición necesaria, a través de una dinámica en sentido opuesto, para asistir a un tono más benigno de los principales activos financieros (deuda y bolsa).

El pico en inflación, por tanto, sería el primero de los tres hitos que alcanzar para que el mercado vaya fortaleciendo sus bases. Ya se estaría tocando con las yemas de los dedos, si es que no ha cristalizado ya.

Los dos siguientes, por este orden, serían la pausa monetaria o la meta superada en las subidas de tipos de interés (podría llegar a finales del primer trimestre/comienzos del segundo), y el pivote de los bancos centrales o el momento en que empiecen a barajarse recortes de las tasas de referencia (aunque no se materializarían hasta la primavera de 2024, podría empezar a hablarse de ellas en el simposio de banqueros centrales de Jackson Hole a finales del próximo mes de agosto).

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

El patrimonio del fondo en el periodo* creció en un 0,41% hasta 129.170.000 euros.

El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 54 lo que supone 215 partícipes.

La rentabilidad del fondo durante el trimestre fue de +1,97% y la acumulada en el año de -9,54%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,11% durante el último trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del -0,23 en el periodo.

La sicav mantiene un 69,77% del patrimonio invertido en otras IIC, SCHRODER, AMUNDI, AXA, BLACKROCK, M&G, BESTINVER, INCOMETRIC, ARCANO, EDMOND, OKAVANGO, PROTEA, GESCONSULT, RENTA, ABACO, MUTUAFONDO, ALTAIR, BRIGHTGATE, GS, MARCH, PICTET-SECURITY-, ALKEN, VERITAS, SIGMA, TANDEM, ALTAMAR, BROWN, GVC, MAN, ALMA, BLUENOTE, BONA-RENDA, SANTALUCIA, TROJAN y WAM.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0236463008 - RFIJA AUDAX ENERGÍA SA 4.20 2027-12-18	EUR			377	0,29
ES0305063010 - RFIJA SIDE CU SA 5.00 2025-03-18	EUR			258	0,20
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				634	0,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				634	0,49
TOTAL RENTA FIJA				634	0,49
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION ACCESS SA	EUR	100	0,08	116	0,09
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	2.057	1,59	1.973	1,53
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	97	0,08	83	0,06
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA S.A.	EUR	643	0,50	656	0,51
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	1.058	0,82	956	0,74
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH	EUR	81	0,06	38	0,03
ES0105293007 - ACCIONES GREENALIA	EUR			821	0,64
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	74	0,06	72	0,06
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	2.320	1,80	2.101	1,63
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	227	0,18	300	0,23
ES0105407003 - ACCIONES MILLENNIUM HOTELS REAL ESTATE	EUR	34	0,03	41	0,03
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO SABADELL	EUR	104	0,08	90	0,07
ES0170884417 - ACCIONES PRIM SA	EUR	755	0,58	968	0,75
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR	243	0,19	330	0,26
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	99	0,08	103	0,08
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM SAU	EUR	217	0,17	260	0,20
ES0105065009 - ACCIONES TALGO S.A.	EUR	137	0,11	133	0,10
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL SOCIMI	EUR	211	0,16	213	0,17
ES0105122024 - ACCIONES METROVACESA	EUR	104	0,08	110	0,09
ES0105495008 - ACCIONES ALL IRON RE I SOCIMI	EUR	225	0,17	243	0,19
ES0105093001 - ACCIONES GIGAS HOSTING SA	EUR	175	0,14	133	0,10
TOTAL RV COTIZADA		8.960	6,96	9.741	7,56
TOTAL RENTA VARIABLE		8.960	6,96	9.741	7,56
ES0124143027 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO BONOS FINANCI	EUR	790	0,61	794	0,62
ES0165142011 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO CORTO PLAZO-L	EUR	5.890	4,56	5.851	4,55
ES0173130008 - PARTICIPACIONES RENTA 4 MEGAT A/H ENER S	EUR	148	0,11	157	0,12
ES0170141032 - PARTICIPACIONES SANTALUCIA EUROBOLSA FI	EUR	1.115	0,86	1.073	0,83
ES0157103047 - PARTICIPACIONES ALTAMAR X GLOBAL PRIVATE	EUR	817	0,63	723	0,56
ES0164724009 - PARTICIPACIONES MUTUAFONDO BONOS FLOTANT	EUR	990	0,77	990	0,77
ES0108637028 - PARTICIPACIONES ALTAIR EUROPEAN OPPORTUN	EUR	535	0,41	499	0,39
ES0115091037 - PARTICIPACIONES BONA-RENDA, FI	EUR	1.818	1,41	1.943	1,51
ES0158867038 - ACCIONES ILLUC VALORES, SICAV, SA.	EUR	13.762	10,65	13.266	10,31
ES0114357009 - PARTICIPACIONES BESTINVER DEUDA CORPORAT	EUR	967	0,75	934	0,73
ES0157639016 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO BOLSALIDER FI	EUR	937	0,73	940	0,73
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	1.645	1,27	1.626	1,26
ES0108526023 - PARTICIPACIONES ALTAIR INVERSIONES II	EUR	1.417	1,10	1.328	1,03
ES0167211004 - PARTICIPACIONES OKAVANGO DELTA FI ACC	EUR	463	0,36	458	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0107574024 - PARTICIPACIONES ALTAIR RENTA FIJA, FI	EUR	437	0,34	447	0,35
ES0164743009 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS BONOS FINANCI	EUR	883	0,68	828	0,64
ES0137381036 - PARTICIPACIONES GESCONSULT RENTA VARIABL	EUR	1.244	0,96	1.284	1,00
ES0140074008 - PARTICIPACIONES ABACO GLOB VALUE OPORTUN	EUR	1.615	1,25	1.510	1,17
ES0108525009 - PARTICIPACIONES ALTAIR BOLSA FI	EUR	1.375	1,06	1.327	1,03
TOTAL IIC		36.850	28,51	35.977	27,96
ES0124502008 - ACCIONES ICRB BIO II, FCR	EUR	443	0,34	443	0,34
ES0170501003 - ACCIONES PORTOBELLO CAPITAL FUND III (EU	EUR	1.584	1,23	1.584	1,23
ES0161171014 - ACCIONES TANDEM PRIVATE EQUITY I FCR	EUR	504	0,39	583	0,45
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		2.531	1,96	2.610	2,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		48.341	37,43	48.963	38,03
IE00B4ND3602 - ACCIONES SHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	2.040	1,58	2.071	1,61
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC - CLASS A	USD	27	0,02	37	0,03
TOTAL RV COTIZADA		2.067	1,60	2.108	1,64
TOTAL RENTA VARIABLE		2.067	1,60	2.108	1,64
LU1353952267 - PARTICIPACIONES AXA WLD-GL INF SH DUR-I	EUR	1.472	1,14	1.513	1,18
IE00B6T42S66 - PARTICIPACIONES TROJAN FUND IR-0 EURA	EUR	4.732	3,66	4.776	3,71
LU1681048804 - PARTICIPACIONES AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	EUR	4.036	3,12	4.063	3,16
LU0866838575 - PARTICIPACIONES ALKEN FUND-EUROPEAN OPPO	EUR	1.117	0,87		
LU2039993725 - PARTICIPACIONES MARCHE MEDITERRANEAN - I	EUR	2.645	2,05	1.656	1,29
LU1665238181 - PARTICIPACIONES M&G LUX GLOBAL LIST INF-	EUR	1.321	1,02	1.354	1,05
LU1877826514 - PARTICIPACIONES SIGMA FUND-PRUD GROWTH-I	EUR	888	0,69	967	0,75
IE00B02T6L79 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND-USD	USD	841	0,65	888	0,69
IE00BJ357R08 - PARTICIPACIONES BROWN ADVIS US FLX EQ-B	USD	2.124	1,64	2.138	1,66
LU0270904351 - PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY	EUR	692	0,54	737	0,57
LU0280925479 - PARTICIPACIONES GOLD SACHS EQUITY PT P-A	USD	10.238	7,93	10.224	7,95
LU0372741511 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN TOTAL	EUR	1.129	0,87	1.126	0,88
ES0176408005 - PARTICIPACIONES WAM DURACION 03 FI-AEURA	EUR	963	0,75	950	0,74
LU0368250907 - PARTICIPACIONES BGF-WORLD ENERGY -I2 USD	USD	2.406	1,86	2.180	1,69
LU2080688141 - PARTICIPACIONES ALMA V EU SENIOR SE LO-A	EUR	1.000	0,77	999	0,78
LU0942882589 - PARTICIPACIONES ASTRA BRIGHTGATE BH 5 YR	EUR	1.311	1,01	1.287	1,00
IE00BRJT7K50 - PARTICIPACIONES MAN-AHL TARGET RISK-I EU	EUR	2.414	1,87	2.500	1,94
LU1700592477 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC CHRONOS GL E-	EUR	1.485	1,15	1.450	1,13
FR0010773614 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD IM	EUR	1.527	1,18	1.523	1,18
LU0566417779 - PARTICIPACIONES MARCHE INTERN VINI CATENA	EUR	1.232	0,95	1.167	0,91
LU1653088838 - PARTICIPACIONES BGF-GLBL ALLOC - I2 EUR	EUR	3.255	2,52	3.291	2,56
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 UCITS ET	USD	1.262	0,98	1.264	0,98
LU2357235493 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC FUND NART EQ-	EUR	1.425	1,10		
LU1904671127 - PARTICIPACIONES PROTEA NAO SUSTNBL EUR-D	EUR	2.052	1,59	1.956	1,52
LU0646914142 - PARTICIPACIONES ARCANO EUROPEAN INCOME F	EUR	1.748	1,35	1.686	1,31
IE00B070GS00 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERN US RL EST	EUR			1.856	1,44
TOTAL IIC		53.316	41,26	51.551	40,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		55.383	42,86	53.659	41,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		103.724	80,29	102.622	79,74

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

La cuantía total de la remuneración abonada durante el ejercicio 2022 por SPBG, S.A., S.G.I.I.C., a su personal en plantilla a fecha 31/12/2022 (61 empleados), ha sido por remuneración fija de 4.013.123 euros y por remuneración variable 992.150,00 euros. De ellos, un total de 61 empleados, percibieron remuneración variable.

Del importe de estas remuneraciones, 652.610,00 euros de remuneración fija y 294.130,00 euros de remuneración variable han sido percibidos por 7 altos cargos.

2.598.176,00 euros de remuneración fija y 534.575,00 euros de remuneración variable han sido percibidos por 40 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

Actualmente, no existen remuneraciones a empleados asociadas la comisión de gestión variable de la IIC y no se han producido modificaciones significativas sobre la política de remuneraciones que la gestora tiene disponible en su web. https://wcm.bancosantander.es/fw/m/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