

INVERSIONES FINANCIERAS JUPEDAL, SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 1952

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 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

Juan Ignacio Luca de Tena 9-11, Madrid 28027 - MADRID (MADRID) (915 123 123)

Correo Electrónico

contactesantanderpb@gruposantander.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 28/09/2001

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: 7, 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,32	0,58	0,35

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,36	0,00	0,18	0,00

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	4.400.446,00	4.401.369,00
Nº de accionistas	241,00	260,00
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	65.223	14,8218	14,4629	15,2795
2021	69.731	15,8588	14,8859	15,9477
2020	64.816	14,8863	12,6828	14,9217
2019	64.013	14,6934	13,7869	14,7183

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	0,11	0,00	0,11	0,22	0,00	0,22	mixta	al fondo
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 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-6,54	2,30	-1,58	-4,22	-3,08	6,53	1,31	6,49	3,23

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)	0,69	0,16	0,17	0,18	0,18	0,75	0,31	0,26	0,27

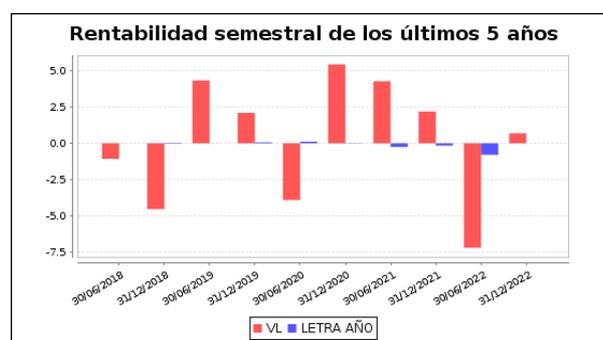
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	59.796	91,68	56.754	87,59
* Cartera interior	6.507	9,98	6.035	9,31
* Cartera exterior	53.256	81,65	50.612	78,11
* Intereses de la cartera de inversión	33	0,05	2	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	105	0,16
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.813	7,38	7.852	12,12
(+/-) RESTO	614	0,94	187	0,29
TOTAL PATRIMONIO	65.223	100,00 %	64.793	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)	64.793	69.731	69.731	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,02	0,10	0,08	-120,75
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,68	-7,43	-6,87	-108,86
(+) Rendimientos de gestión	0,84	-7,26	-6,53	-111,29
+ Intereses	0,08	0,03	0,11	140,19
+ Dividendos	0,24	0,14	0,38	61,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	-0,39	-0,69	-25,08
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,21	-1,07	-0,88	-119,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,35	0,30	-116,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,71	-6,39	-5,79	-110,73
± Otros resultados	-0,03	0,07	0,03	-148,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,17	-0,18	-0,34	-8,48
- Comisión de sociedad gestora	-0,11	-0,11	-0,22	-0,99
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	-1,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-46,73
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-35,83
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,03	-11,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-89,10
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-89,10
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	65.223	64.793	65.223	

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

3. Inversiones financieras

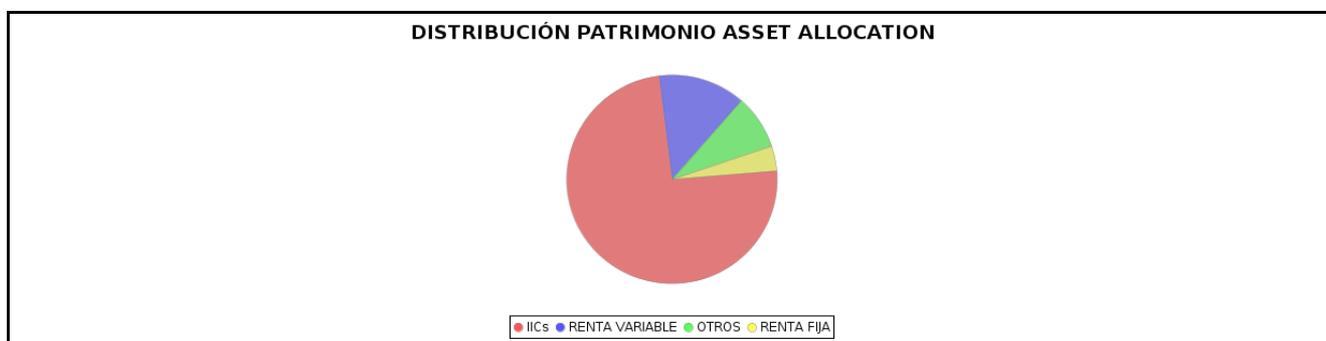
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	583	0,90	585	0,91
TOTAL RENTA FIJA	583	0,90	585	0,91
TOTAL RV COTIZADA	903	1,38	1.177	1,82
TOTAL RENTA VARIABLE	903	1,38	1.177	1,82
TOTAL IIC	5.020	7,71	4.273	6,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.507	9,99	6.035	9,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.935	2,96	181	0,28
TOTAL RENTA FIJA	1.935	2,96	181	0,28
TOTAL RV COTIZADA	7.827	11,97	7.801	12,07
TOTAL RENTA VARIABLE	7.827	11,97	7.801	12,07
TOTAL IIC	43.474	66,69	42.624	65,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	53.237	81,62	50.606	78,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.743	91,61	56.641	87,47

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"	304	Inversión
Total otros subyacentes		304	
TOTAL DERECHOS		304	
S&P 500 INDEX	Futuros vendidos	565	Inversión
FUT. 10 YR US NOTE 03/23 (CBT)	Futuros vendidos	219	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Futuros vendidos	353	Inversión
Total otros subyacentes		1137	
TOTAL OBLIGACIONES		1137	

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

	SI	NO
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	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.
 Accionistas significativos: 33.544.599,86 - 76,23%
 Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,19 - 0,3%
 Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 19,21
 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 5,73

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.
 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).

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 1,19% en RF en directo, 13,89% en RV en directo y 72,39% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 73,37% en divisa EUR, un 12,08% en divisa USD, un 1,73% en divisa GBP, un 0,15% en divisa NOK, un 0,07% en divisa CHF y un 0,07% en divisa DKK.

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: 3,86% en RF en directo, 13,35% en RV en directo y 74,40% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 78,99% en divisa EUR, un 10,77% en divisa USD, un 1,26% en divisa GBP, un 0,31% en divisa CHF, un 0,19% en divisa NOK y un 0,09% en divisa DKK.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento positivo en el periodo*, ya que se ha visto beneficiado por la subida en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte. Los valores que más han aportado son: SPDR GOLD TRUST ETC (USD), FIRST SOLAR INC, REPSOL S.A. y los valores que menos han aportado son: MFS MERIDIAN FUNDS-EUROPEAN VALUE I1(EUR, BANCO ESPIRITO 2.625 08/05/17 (DEFAULT), PIMCO GIS INCOME FUND- INSEHA (EUR)

C) ÍNDICE DE REFERENCIA

N/A

D) EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO, PARTICIPES, RENTABILIDAD Y GASTOS DE LA IIC

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -6,54%. 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 0,69% 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.

La sociedad tiene establecida una comisión de gestión sobre resultados. A cierre del periodo, la cantidad devengada en el acumulado del ejercicio en concepto de comisión sobre resultados asciende a 0,00% sobre el patrimonio medio.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 0,66% hasta 65.222.600,01 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 19 lo que supone 241 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 2,30% y la acumulada en el año de -6,54%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,17% durante el trimestre de los cuales un 0,09% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,36% 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 0,90% en renta fija interior, un 2,96% en renta fija exterior, un 1,38% en renta variable interior y un 11,97% 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 66,85% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,30% . 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: BNP , DWS , NORDEA , SCHRODER , AMUNDI , AXA , BLACKROCK , DEUTSCHE , ISHARES , MUZINICH , THREADNEEDLE , CARMIGNAC , M&G , SANTANDER , GROUPAMA , PICTET , ROBECO , FIDELITY , MFS , MORGAN , PIMCO , SPDR , CREDIT , INVESCO , WELLINGTON , JPM , VONTOBEL , CS , GS , VANGUARD , T. ROWE , DUNAS , RUFFER , TIKEHAU , FTIF-FRANKLIN El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 74,40% de los activos de la cartera de la SICAV.

En el segundo semestre de 2022 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 4,15.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DEL FONDO.

N/A

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del segundo semestre de 2022 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	%
ES0813211002 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 5.88 2049-12-24	EUR	193	0,30	193	0,30
ES0840609004 - RFIJA CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13	EUR	196	0,30	193	0,30
XS1880365975 - RFIJA CAIXABANK SA 6.38 2049-12-19	EUR	195	0,30	199	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		583	0,90	585	0,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		583	0,90	585	0,91
TOTAL RENTA FIJA		583	0,90	585	0,91
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	467	0,72	491	0,76
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX SA	EUR	60	0,09	60	0,09
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	162	0,25	328	0,51
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	87	0,13	78	0,12
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	127	0,19	182	0,28
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR			37	0,06
TOTAL RV COTIZADA		903	1,38	1.177	1,82
TOTAL RENTA VARIABLE		903	1,38	1.177	1,82
ES0184681031 - ACCIONES SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	481	0,74	477	0,74
ES0109360026 - PARTICIPACIONES SANTANDER DIVIDENDO EURO	EUR	678	1,04	637	0,98
ES0124880008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE RENTA FIJA	EUR	872	1,34	1.038	1,60
ES0126547001 - PARTICIPACIONES CS DURACION FLEXIBLE, FI	EUR	923	1,42	1.096	1,69
ES0155598008 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE CORTO PLAZ	EUR	938	1,44	1.026	1,58
ES0175437039 - PARTICIPACIONES DUNAS VALOR PRUDENTE FI	EUR	1.128	1,73		
TOTAL IIC		5.020	7,71	4.273	6,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.507	9,99	6.035	9,32
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	306	0,47		
US91282CED92 - RFIJA UNITED STATES TR 1.75 2025-03-15	USD	439	0,67		
US91282CEG24 - RFIJA UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD	451	0,69		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.197	1,83		
XS2077670003 - RFIJA BAYER AG 2.38 2079-11-12	EUR	180	0,28		
XS2185997884 - RFIJA REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	93	0,14	90	0,14
XS2187689034 - RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17	EUR	93	0,14	91	0,14
XS2242929532 - RFIJA ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	182	0,28		
XS1933828433 - RFIJA TELEFONICA EUROP 4.38 2049-03-14	EUR	191	0,29		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		739	1,13	181	0,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.935	2,96	181	0,28
TOTAL RENTA FIJA		1.935	2,96	181	0,28
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	57	0,09	57	0,09
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	114	0,17	110	0,17
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	151	0,23	43	0,07
FR0000121014 - ACCIONES V.M.H MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	137	0,21	84	0,13
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA	EUR	125	0,19	106	0,16
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	80	0,12	160	0,25
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	81	0,12	73	0,11
US20030N1019 - ACCIONES COMCAST CORP	USD	49	0,08	56	0,09
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	71	0,11	72	0,11
DE0005565204 - ACCIONES DUERR AG	EUR	72	0,11	51	0,08
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	39	0,06	43	0,07
LR0008862868 - ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	70	0,11	19	0,03
NO0010208051 - ACCIONES YARA INTERNATIONAL ASA	NOK	122	0,19	98	0,15
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE, S.A.	EUR	122	0,19	95	0,15
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DKK	101	0,15	45	0,07
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC CORP	USD	94	0,14	58	0,09
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	85	0,13		
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	74	0,11	57	0,09
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE INC	USD	98	0,15	78	0,12
IE00BLP1HW54 - ACCIONES AON PLC	USD	64	0,10	59	0,09
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL	USD	29	0,04	22	0,03
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	84	0,13	89	0,14
US31620M1062 - ACCIONES FIDELITY NATIONAL INFORMAT. SER	USD	44	0,07	44	0,07
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	121	0,19	76	0,12
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC	USD	66	0,10	49	0,08
US2310211063 - ACCIONES CUMMINS INC	USD	34	0,05	28	0,04
US9311421039 - ACCIONES WALMART INC	USD	66	0,10	58	0,09
US3364331070 - ACCIONES FIRST SOLAR INC	USD	199	0,30	129	0,20
US3377381088 - ACCIONES FISERV INC	USD	80	0,12	50	0,08
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS INC.	USD	55	0,08	104	0,16
US0394831020 - ACCIONES ARCHER DANIELS MIDLAND CO	USD	178	0,27	142	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	119	0,18	88	0,14
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	98	0,15	87	0,13
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	223	0,34	76	0,12
US2546871060 - ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	23	0,03	25	0,04
US5719032022 - ACCIONES MARRIOTT INTERNATIONAL INC	USD	90	0,14	64	0,10
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	53	0,08	184	0,28
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.	USD	80	0,12	48	0,07
US78463V1070 - ACCIONES SPDR GOLD SHARES ETF	USD	2.282	3,50	2.314	3,57
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	46	0,07	45	0,07
US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD	110	0,17	84	0,13
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	25	0,04	26	0,04
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON	USD	73	0,11	75	0,11
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD - UNS ADR	USD	111	0,17	193	0,30
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	202	0,31	255	0,39
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA CO/THE	USD	100	0,15	75	0,12
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	116	0,18	42	0,07
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	70	0,11	75	0,12
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	180	0,28	184	0,28
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	40	0,06	41	0,06
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	105	0,16	99	0,15
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	122	0,19	147	0,23
IE00B4ND3602 - ACCIONES SHARES PHYSICAL GOLD ETC	EUR	797	1,22	809	1,25
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD			83	0,13
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR			19	0,03
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC	USD			17	0,03
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR			45	0,07
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR			147	0,23
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR			24	0,04
GB00BP6MXD84 - ACCIONES SHELL PLC	EUR			138	0,21
US8725401090 - ACCIONES TX COS INC/THE	USD			93	0,14
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR			47	0,07
TOTAL RV COTIZADA		7.827	11,97	7.801	12,07
TOTAL RENTA VARIABLE		7.827	11,97	7.801	12,07
DE0006289309 - PARTICIPACIONES SHARES EURO STOXX BANKS	EUR	633	0,97	557	0,86
IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	715	1,10	755	1,17
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	356	0,55	432	0,67
LU1028182704 - PARTICIPACIONES DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	1.617	2,48	1.622	2,50
LU1055198771 - PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM EMERGI	EUR	962	1,48	951	1,47
LU0094219127 - PARTICIPACIONES BNP INSTICASH EUR	EUR	1.052	1,61		
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	2.307	3,54	2.512	3,88
IE00B539F030 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI UK ETF	GBP	820	1,26	799	1,23
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	2.374	3,64	2.341	3,61
IE00BYQ44T06 - PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR	915	1,40		
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	1.985	3,04	1.974	3,05
IE00BZ01QT89 - PARTICIPACIONES AXA ROSENBERG EQ ALPHA T	EUR	617	0,95	614	0,95
FR0010693051 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1.052	1,61		
LU2183143846 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	440	0,67	403	0,62
LU0211300792 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US CORPORATE	EUR	942	1,44	965	1,49
LU0219424487 - PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS EUROP	EUR	1.091	1,67	1.610	2,49
LU0236738356 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF JAPANESE EQ	EUR	688	1,06	682	1,05
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	639	0,98	651	1,00
LU0312333569 - PARTICIPACIONES ROBECO QI-EURO CONSERVAT	EUR	1.382	2,12	1.398	2,16
LU0346388704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - GLOBAL	EUR	785	1,20	732	1,13
LU0360483019 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	545	0,84	545	0,84
LU2386637925 - PARTICIPACIONES FTIF-FRANKLIN EURO SHORT	EUR	733	1,12		
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	1.239	1,90	1.205	1,86
LU0441855128 - PARTICIPACIONES JPM ASIA PACIFIC EQUITY	USD	338	0,52	355	0,55
LU1472572954 - PARTICIPACIONES DWS INVEST TOP DIVIDEND	EUR	900	1,38	878	1,35
LU1534073041 - PARTICIPACIONES DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	990	1,52	986	1,52
LU1590491913 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	1.763	2,70	1.787	2,76
LU0605514057 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND CHINA CONS	EUR	562	0,86	642	0,99
LU0638557669 - PARTICIPACIONES RUFFER SICAV-TOTAL RETUR	EUR	755	1,16	731	1,13
LU0658025209 - PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INC EUR SH	EUR	1.080	1,66	1.038	1,60
LU1663931324 - PARTICIPACIONES DWS INVEST GLOBAL INFRAS	EUR	1.165	1,79	1.233	1,90
LU1670722674 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING RATE	EUR	287	0,44		
LU1670724704 - PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	584	0,90		
LU1694214633 - PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	2.554	3,92	2.548	3,93
LU1734078311 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR	1.210	1,86	1.270	1,96
LU1750111616 - PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND-EMER MKT C	USD	381	0,58	373	0,58
LU1849560120 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	2.600	3,99	2.599	4,01
LU1881796145 - PARTICIPACIONES M&G OPTIMAL INCOME FUND	EUR	396	0,61	393	0,61
LU0955863922 - PARTICIPACIONES INVESCO EURO CORPORATE B	EUR	327	0,50	330	0,51
LU1956839564 - PARTICIPACIONES TROWE PRICE US SMALLER C	EUR	787	1,21	776	1,20
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	2.906	4,46	3.013	4,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1681049018 - PARTICIPACIONES AMUNDI S&P 500 UCITS ETF	USD			137	0,21
LU1713307699 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF CHINA	USD			88	0,14
US81369Y8865 - PARTICIPACIONES UTILITIES SELECT SECTOR	USD			535	0,83
LU0132661827 - PARTICIPACIONES UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	USD			534	0,82
LU0255978693 - PARTICIPACIONES PICTET - HEALTH	EUR			930	1,44
LU2122596914 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING RATE	USD			373	0,58
IE00B51KV998 - PARTICIPACIONES SALAR FUND PLC	GBP			326	0,50
TOTAL IIC		43.474	66,69	42.624	65,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		53.237	81,62	50.606	78,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.743	91,61	56.641	87,47
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): PTBEQKOM0019 - RFIJA BANCO ESPIRITO S 2.62 2022-11-08	EUR			105	0,16

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/dosicav-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.