

**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.:

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

<b>Cartera de inversiones financieras</b>	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2023.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo del valor liquidativo de la misma.

A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos.*

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

*Valoración de la cartera.*

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

---

**Otra información: Informe de gestión**

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

2 de abril de 2024



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538052

**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

**Balance al 31 de diciembre de 2023**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>41 565 224,42</b>	<b>49 026 871,07</b>
Deudores	978 228,54	827 218,90
Cartera de inversiones financieras	37 084 722,20	43 554 355,70
Cartera interior	5 451 760,22	3 235 554,09
Valores representativos de deuda	3 205 996,38	-
Instrumentos de patrimonio	855 475,08	1 354 711,25
Instituciones de Inversión Colectiva	1 389 251,76	1 880 842,84
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	1 037,00	-
Otros	-	-
Cartera exterior	31 535 099,55	40 301 612,29
Valores representativos de deuda	2 990 090,04	1 705 865,96
Instrumentos de patrimonio	2 546 227,58	2 386 940,22
Instituciones de Inversión Colectiva	25 998 541,93	36 200 771,99
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	240,00	8 034,12
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	97 862,43	17 189,32
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 502 273,68	4 645 296,47
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>41 565 224,42</b>	<b>49 026 871,07</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538053

## SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

### Balance al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>41 349 016,07</b>	<b>48 906 153,03</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	41 349 016,07	48 906 153,03
Capital	40 000 000,00	40 000 000,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	(15 261 215,75)	(15 323 303,46)
Reservas	30 709 262,38	30 716 661,60
(Acciones propias)	(14 300 594,82)	(4 254 421,88)
Resultados de ejercicios anteriores	(2 232 783,23)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	2 434 347,49	(2 232 783,23)
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>216 208,35</b>	<b>120 718,04</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	206 582,10	103 323,04
Pasivos financieros	-	-
Derivados	9 626,25	17 395,00
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>41 565 224,42</b>	<b>49 026 871,07</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2023</b>	<b>2022</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>6 429 757,18</b>	<b>5 543 525,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	6 429 757,18	5 543 525,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>62 220 946,43</b>	<b>60 000 000,00</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	60 000 000,00	60 000 000,00
Pérdidas fiscales a compensar	2 220 946,43	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>68 650 703,61</b>	<b>65 543 525,00</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538054

**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

(Expresada en euros)

	<b>2023</b>	<b>2022</b>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(417 699,08)</u>	<u>(406 036,79)</u>
Comisión de gestión	(353 933,45)	(338 060,83)
Comisión de depositario	(23 606,52)	(22 536,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(40 159,11)	(45 439,64)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(417 699,08)</b>	<b>(406 036,79)</b>
Ingresos financieros	466 885,45	231 549,57
Gastos financieros	(16 373,85)	(18 184,86)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>1 291 949,27</u>	<u>(1 918 249,90)</u>
Por operaciones de la cartera interior	307 383,80	(167 839,39)
Por operaciones de la cartera exterior	984 565,47	(1 750 410,51)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(88 889,44)	31 745,14
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>1 205 800,16</u>	<u>(153 606,39)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	321 756,89	(135 741,35)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	597 256,97	(157 068,52)
Resultados por operaciones con derivados	286 786,30	139 203,48
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 859 371,59</b>	<b>(1 826 746,44)</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>2 441 672,51</b>	<b>(2 232 783,23)</b>
Impuesto sobre beneficios	(7 325,02)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>2 434 347,49</b>	<b>(2 232 783,23)</b>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023.



**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2022**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

(2 232 783,23)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas  
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias

**Total de ingresos y gastos reconocidos**

**(2 232 783,23)**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	40 000 000,00	(15 978 425,34)	30 256 615,53	(13 573 966,52)	(695 014,46)	1 166 552,47	-	41 175 761,68
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>40 000 000,00</b>	<b>(15 978 425,34)</b>	<b>30 256 615,53</b>	<b>(13 573 966,52)</b>	<b>(695 014,46)</b>	<b>1 166 552,47</b>	<b>-</b>	<b>41 175 761,68</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(2 232 783,23)	-	(2 232 783,23)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	471 538,01	-	695 014,46	(1 166 552,47)	-	-
Operaciones con accionistas	-	655 121,88	(11 491,94)	9 319 544,64	-	-	-	9 963 174,58
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>40 000 000,00</b>	<b>(15 323 303,46)</b>	<b>30 716 661,60</b>	<b>(4 254 421,88)</b>	<b>-</b>	<b>(2 232 783,23)</b>	<b>-</b>	<b>48 906 153,03</b>



CLASE 8.ª



008538056



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538057

## SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Valencia el 20 de julio de 2006 bajo la denominación social de Hyperion Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., modificándose dicha denominación por la actual el 21 de diciembre de 2021. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena 11, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (en adelante "C.N.M.V.") desde el 16 de noviembre de 2006 con el número 3.264, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y sucesivas modificaciones (en adelante "Ley 35/2003"), el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones (en adelante "Real Decreto 1082/2012"). Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538058

## SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.

- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los resultados de la Sociedad. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de gestión ha sido del 0,75% sobre el patrimonio y 9,00% sobre resultados.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2023 y 2022 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

#### b) Gestión del riesgo

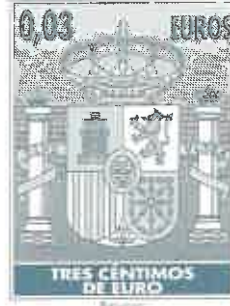
La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538059

## SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

#### 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

##### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

##### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

##### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022.

##### d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un grupo de sociedades, según lo previsto en dicho artículo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538060

## SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

#### e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

### 3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2023, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2022, es la siguiente:

	2023	2022
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	2 434 347,49	(2 232 783,23)
	<b>2 434 347,49</b>	<b>(2 232 783,23)</b>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	243 434,75	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	(2 232 783,23)
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	2 190 912,74	-
	<b>2 434 347,49</b>	<b>(2 232 783,23)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538061

## SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

---

#### 4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538062

## SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538063

## SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registrará como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

#### f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

#### h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538064

**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

**(Expresada en euros)**

---

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor liquidativo de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad, a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.



CLASE 8.ª



008538065

## SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

#### 5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Depósitos de garantía	258 459,10	261 927,08
Administraciones públicas deudoras	572 713,75	561 198,61
Operaciones pendientes de liquidar	138 939,78	-
Otros	8 115,91	4 093,21
	<u>978 228,54</u>	<u>827 218,90</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados vivos al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Durante el mes de enero de 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos vendidos, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023.

#### 6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Administraciones públicas acreedoras	7 325,02	2,49
Operaciones pendientes de liquidar	106 484,68	-
Otros	92 772,40	103 320,55
	<u>206 582,10</u>	<u>103 323,04</u>

El capítulo de "Administraciones públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2023 y 2022 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio y otras retenciones, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538066

## SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

Durante el mes de enero de 2024 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2023.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera trimestral y mensual, respectivamente.

#### 7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cartera interior</b>	<b>5 451 760,22</b>	<b>3 235 554,09</b>
Valores representativos de deuda	3 205 996,38	-
Instrumentos de patrimonio	855 475,08	1 354 711,25
Instituciones de Inversión Colectiva	1 389 251,76	1 880 842,84
Derivados	1 037,00	-
<b>Cartera exterior</b>	<b>31 535 099,55</b>	<b>40 301 612,29</b>
Valores representativos de deuda	2 990 090,04	1 705 865,96
Instrumentos de patrimonio	2 546 227,58	2 386 940,22
Instituciones de Inversión Colectiva	25 998 541,93	36 200 771,99
Derivados	240,00	8 034,12
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>97 862,43</b>	<b>17 189,32</b>
	<b>37 084 722,20</b>	<b>43 554 355,70</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2023. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caceis Bank Spain, S.A.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538067

## SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

#### 8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2023	2022
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	2 232 700,45	2 604 014,01
Cuentas en divisa	967 772,96	1 973 843,56
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en divisa	301 800,27	67 438,90
	<b>3 502 273,68</b>	<b>4 645 296,47</b>

Durante los ejercicios 2023 y 2022 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, recoge el saldo mantenido en otras entidades pertenecientes al Grupo Santander.

#### 9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del "Patrimonio atribuido a accionistas" durante los ejercicios 2023 y 2022 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

##### a) Capital

El movimiento del capital durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Operaciones con acciones	Otros	2023
Capital inicial	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Capital estatutario emitido	30 000 000,00	-	-	30 000 000,00
	<b>40 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40 000 000,00</b>
	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	10 000 000,00	-	-	10 000 000,00
Capital estatutario emitido	30 000 000,00	-	-	30 000 000,00
	<b>40 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>40 000 000,00</b>



CLASE 8.ª



008538068

## SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

El capital inicial está representado por 2.000.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

El capital estatutario máximo se establece en 100.000.000,00 euros representado por 20.000.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una.

#### b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2023 y 2022, se muestra a continuación:

	2022	Distribución resultados de 2022	Otros	2023
Reserva legal	3 987 735,34	-	-	3 987 735,34
Reserva voluntaria	26 728 926,26	-	(7 399,22)	26 721 527,04
Resultado de ejercicios anteriores	-	(2 232 783,23)	-	(2 232 783,23)
	<b>30 716 661,60</b>	<b>(2 232 783,23)</b>	<b>(7 399,22)</b>	<b>28 476 479,15</b>

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	3 871 080,09	116 655,25	-	3 987 735,34
Reserva voluntaria	26 385 535,44	354 882,76	(11 491,94)	26 728 926,26
Resultado de ejercicios anteriores	(695 014,46)	695 014,46	-	-
	<b>29 561 601,07</b>	<b>1 166 552,47</b>	<b>(11 491,94)</b>	<b>30 716 661,60</b>

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538069

## SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

#### c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2023 y 2022, ha sido el siguiente:

	2023	2022
Saldo al 1 de enero	(4 254 421,88)	(13 573 966,52)
Entradas	(15 562 293,63)	(11 429 765,94)
Salidas	5 516 120,69	20 749 310,58
Saldo al 31 de diciembre	<b>(14 300 594,82)</b>	<b>(4 254 421,88)</b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad mantenía 2.100.163 y 639.208 acciones propias en cartera, respectivamente.

#### d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2023 y 2022 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2023	2022
Patrimonio atribuido a accionistas	41 349 016,07	48 906 153,03
Número de acciones en circulación	5 899 837	7 360 792
Valor liquidativo por acción	7,01	6,64
Número de accionistas	371	428

#### e) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no existían participaciones significativas en el capital en circulación de la Sociedad.

## 10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente.



CLASE 8.ª



008538070

## SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023

(Expresada en euros)

#### 11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
Capital nominal no suscrito ni en circulación	60 000 000,00	60 000 000,00
Pérdidas fiscales a compensar	2 220 946,43	-
	<b>62 220 946,43</b>	<b>60 000 000,00</b>

#### 12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2023, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2023 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2023 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas acreedoras" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente, que se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

#### 13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2023 y 2022 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.



CLASE 8.ª



008538071

## SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023 (Expresada en euros)

---

#### 14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2023 y 2022, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 los miembros del Consejo de Administración han percibido 1.500,00 euros en concepto de remuneraciones, en cada ejercicio. No existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2023, se compone de:

	Hombres	Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	1	2	-

Al 31 de diciembre de 2023, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538072

**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023**

**(Expresada en euros)**

---

**15. Acontecimientos posteriores**

El 28 de diciembre de 2023 se ha publicado el Real Decreto 1180/2023, de 27 de diciembre, por el que se modifican el Real Decreto 948/2001, de 3 de agosto, sobre sistemas de indemnización de los inversores, y el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, aprobado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, el cual ha entrado en vigor a los veinte días de su publicación.

Los administradores de la Sociedad consideran que dicho Real Decreto no tendrá un impacto significativo en la misma.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido otros acontecimientos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>	EUR	3 203 103,44	58 004,24	3 205 996,38	2 892,94	ES0L02406079
SPAIN LETRAS DEL TESORO						
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3 203 103,44</b>	<b>58 004,24</b>	<b>3 205 996,38</b>	<b>2 892,94</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
GRIFOLS SA	EUR	148 777,36	-	151 026,26	2 248,90	ES0171996087
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	73 244,01	-	143 446,34	70 202,33	ES0148396007
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	95 723,53	-	139 682,76	43 959,23	ES0113900J37
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR	138 711,61	-	140 793,12	2 081,51	ES0105563003
CELLNEX TELECOM SA	EUR	173 862,60	-	139 787,20	(34 075,40)	ES0105066007
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR	135 221,31	-	140 739,40	5 518,09	ES0105025003
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>765 540,42</b>	<b>-</b>	<b>855 475,08</b>	<b>89 934,66</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
MUTUAFONDO FI	EUR	530 481,75	-	554 762,40	24 280,65	ES0165237019
LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	712 055,69	-	834 489,36	122 433,67	FR0010251744
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 242 537,44</b>	<b>-</b>	<b>1 389 251,76</b>	<b>146 714,32</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>5 211 181,30</b>	<b>58 004,24</b>	<b>5 450 723,22</b>	<b>239 541,92</b>	

008538073

**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



008538074

**CLASE 8.ª**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
UNITED STATES TR 2.50 2024-05-31	USD	1 295 833,09	5 463,92	1 272 370,26	(23 462,83)	US91282CER88
UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD	894 374,09	13 139,19	854 980,57	(39 393,52)	US91282CEG24
UNITED STATES TR 1.75 2025-03-15	USD	912 515,56	21 255,08	862 739,21	(49 776,35)	US91282CED92
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>3 102 722,74</b>	<b>39 858,19</b>	<b>2 990 090,04</b>	<b>(112 632,70)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
WELLS FARGO AND COMPANY	USD	36 442,01	-	38 171,88	1 729,87	US9497461015
META PLATFORMS INC	USD	24 721,08	-	38 482,53	13 761,45	US30303M1027
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	49 399,52	-	41 728,10	(7 671,42)	US70450Y1038
CONOCOPHILLIPS COMPANY	USD	27 692,28	-	38 383,19	10 690,91	US20825C1045
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	1 329 169,71	-	1 533 699,23	204 529,52	IE00B579F325
FEDEX CORP	USD	26 381,51	-	35 753,77	9 372,26	US31428X1063
PFIZER INC	USD	42 967,14	-	31 874,33	(11 092,81)	US7170811035
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	37 920,47	-	40 572,56	2 652,09	US7181721090
AMAZON.COM INC	USD	36 490,49	-	40 746,66	4 256,17	US0231351067
VISA INC	USD	32 103,47	-	40 570,86	8 467,39	US92826C8394
ALLIANZ SE	EUR	108 343,90	-	119 765,25	11 421,35	DE0008404005
PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	37 549,17	-	37 174,27	(374,90)	US7427181091
MICROSOFT CORP	USD	27 008,57	-	39 179,61	12 171,04	US5949181045
NEWMONT GOLDCORP CORP	USD	45 553,26	-	38 324,33	(7 228,93)	US6516391066
NIKE INC	USD	40 020,16	-	38 263,76	(1 756,40)	US6541061031
WALT DISNEY CO/THE	USD	49 559,23	-	37 711,06	(11 848,17)	US2546871060
JPMORGAN CHASE AND CO	USD	30 350,11	-	38 989,98	8 639,87	US46625H1005
JOHNSON AND JOHNSON	USD	39 982,55	-	40 045,82	63,27	US4781601046
ALPHABET INC	USD	29 486,77	-	38 220,86	8 734,09	US02079K3059
ATYI INC	USD	34 796,16	-	40 499,94	5 703,78	US00206R1023
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	28 054,12	-	38 776,08	10 721,96	US0846707026
AXA SA	EUR	111 620,60	-	119 522,97	7 902,37	FR0000120628
APPLE INC	USD	29 988,87	-	39 770,54	9 781,67	US0378331005
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 255 601,15</b>	-	<b>2 546 227,58</b>	<b>290 626,43</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	1 785 680,88	-	1 921 352,37	135 671,49	LU1078767826
BAILLIE GIFFORD WORLDWID	USD	270 380,32	-	267 823,29	(2 557,03)	IE00BYQG5606
UTI INDIA DYNAMIC EQUITY	EUR	205 471,23	-	237 535,90	32 064,67	IE00BYPC7T68
XTRACKERS SYP 500 EQUAL	USD	413 108,36	-	442 128,19	29 019,83	IE00BLNMYC90
BROWN ADVISORY US SUSTAI	EUR	345 494,49	-	398 694,53	53 200,04	IE00BF1T7090

**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



008538075

**CLASE 8.ª**

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NEUBERGER BERMAN EMERGIN	EUR	409 122,67	-	431 521,15	22 398,48	IE00BDZRX185
BNY MELLON U.S. MUNICIPA	EUR	1 911 045,48	-	1 949 936,30	38 890,82	IE00BDCJZ889
LAZARD CONVERTIBLE GLOBA	EUR	429 301,23	-	434 807,43	5 506,20	FR0000098683
PIMCO GIS COMMODITY REAL	EUR	1 427 443,04	-	1 128 627,36	(298 815,68)	IE00B5BJ5943
CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	379 080,43	-	441 992,54	62 912,11	LU1295556887
PIMCO TOTAL RETURN BOND	EUR	1 065 567,69	-	1 071 115,25	5 547,56	IE0033989843
SCHRODER ISF GLOBAL ENER	USD	265 951,70	-	256 898,64	(9 053,06)	LU2016217395
GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	621 422,18	-	635 071,48	13 649,30	FR0010213355
ISHARES MSCI BRAZIL ETF	USD	188 041,31	-	190 263,83	2 222,52	IE00B0M63516
ISHARES EURO STOXX UCITS	EUR	1 249 780,82	-	1 301 554,10	51 773,28	DE000A0D8Q07
VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	1 285 597,41	-	1 300 235,50	14 638,09	IE0007471471
ISHARES MSCI MEXICO CAPP	EUR	180 375,23	-	205 427,16	25 051,93	IE00B5WHFQ43
VONTOBEL FUND - COMMODIT	EUR	1 103 034,42	-	1 114 705,27	11 670,85	LU0415416444
CARMIGNAC PORTFOLIO-GRAN	EUR	403 578,88	-	410 941,71	7 362,83	LU0992628858
JANUS HND UK ABSOLUTE RE	EUR	412 941,01	-	428 553,13	15 612,12	LU0966752916
MSIF GLOBAL ASSET BACKED	EUR	421 723,68	-	434 287,54	12 563,86	LU0908572075
INVESCO FUNDS SICAV-ASIA	USD	427 581,09	-	414 913,76	(12 667,33)	LU1775951103
JPMORGAN FUNDS - US SHOR	EUR	1 578 588,15	-	1 618 814,78	40 226,63	LU1727359835
THREADNEEDLE (LUX) - UK	GBP	254 480,65	-	280 211,15	25 730,50	LU0713324548
ABRDN SICAV I-CHINA A SH	EUR	854 744,15	-	633 423,29	(221 320,86)	LU1129205529
INVESCO JAPANESE EQ ADVA	JPY	455 980,13	-	437 517,41	(18 462,72)	LU1642786542
MFS MERIDIAN FUNDS EURO P	EUR	330 103,62	-	348 924,65	18 821,03	LU0219424487
FTIF-FRANKLIN EURO SHORT	EUR	942 261,62	-	977 873,15	35 611,53	LU2386637925
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	614 666,11	-	651 369,02	36 702,91	LU0360483019
MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	1 268 210,25	-	1 300 000,44	31 790,19	LU036048795
FIDELITY FUNDS- GERMANY	EUR	413 881,25	-	430 046,68	16 165,43	LU0346388530
EURIZON FUND BOND EUR ME	EUR	1 199 757,27	-	1 234 804,77	35 047,50	LU0335987698
PICTET-USD SHORT MID-TER	EUR	1 595 780,98	-	1 591 524,14	(4 256,84)	LU2334141400
CARMIGNAC PORTFOLIO FLEX	EUR	809 699,41	-	816 952,44	7 253,03	LU0992631217
FIDELITY FUNDS - GLOBAL	USD	235 469,34	-	258 693,58	23 224,24	LU1711970159
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>25 755 346,48</b>	<b>-</b>	<b>25 998 541,93</b>	<b>243 195,45</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>31 113 670,37</b>	<b>39 858,19</b>	<b>31 534 859,55</b>	<b>421 189,18</b>	

**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2023**  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
DJ STOXX 600 OIL Y GAS 50	EUR	424 800,00	426 960,00	15/03/2024
IBEX 35 COMPOSITE INDEX 10	EUR	1 726 520,00	1 714 654,00	19/01/2024
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	4 278 437,18	4 264 428,75	18/03/2024
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>6 429 757,18</b>	<b>6 406 042,75</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>6 429 757,18</b>	<b>6 406 042,75</b>	

008538076

**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	280 710,41	-	218 340,48	(62 369,93)	ES0177542018
REPSOL SA	EUR	182 688,77	-	239 560,20	56 871,43	ES0173516115
GRIFOLS SA	EUR	240 321,83	-	130 812,42	(109 509,41)	ES0171996087
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	168 936,37	-	208 516,35	39 579,98	ES0148396007
ACERINOX SA	EUR	248 227,25	-	212 436,61	(35 790,64)	ES0132105018
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	181 666,97	-	196 567,35	14 900,38	ES0113900337
CELLNEX TELECOM SA	EUR	213 255,92	-	148 477,84	(64 778,08)	ES01050666007
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>1 515 807,52</b>	-	<b>1 354 711,25</b>	<b>(161 096,27)</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
LYXOR ETF IBEX 35 (EUR)	EUR	1 914 717,44	-	1 880 842,84	(33 874,60)	FR0010251744
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 914 717,44</b>	-	<b>1 880 842,84</b>	<b>(33 874,60)</b>	
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 430 524,96</b>	-	<b>3 235 554,09</b>	<b>(194 970,87)</b>	



**CLASE 8.ª**



008538077

SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538078

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
UNITED STATES TR 2.25 2024-03-31	USD	884 355,86	7 240,38	854 678,23	(29 677,63)	US91282CEG24
UNITED STATES TR 1.75 2025-03-15	USD	885 713,61	9 948,94	851 187,73	(34 525,88)	US91282CED92
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 770 069,47</b>	<b>17 189,32</b>	<b>1 705 865,96</b>	<b>(64 203,51)</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
NEWMONT GOLDCORP CORP	USD	29 812,35	-	26 015,60	(3 796,75)	US6516391066
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	14 981,43	-	10 711,93	(4 269,50)	US70450Y1038
CONOCOPHILLIPS COMPANY	USD	43 017,86	-	62 503,59	19 485,73	US20825C1045
INVENCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	1 614 685,96	-	1 700 703,67	86 017,71	IE00B579F325
FEDEX CORP	USD	25 836,01	-	26 373,96	537,95	US31428X1063
PFIZER INC	USD	23 283,85	-	32 071,83	8 787,98	US7170811035
PHILIP MORRIS INTERNATIONAL INC	USD	29 293,16	-	36 550,94	6 257,78	US7181721090
AMAZON.COM INC	USD	46 106,23	-	29 348,83	(16 757,40)	US0231351067
VISA INC	USD	28 973,14	-	31 248,39	2 275,25	US92826C8394
META PLATFORMS INC	USD	48 891,77	-	28 779,94	(20 111,83)	US30303M1027
WELLS FARGO AND COMPANY	USD	35 822,61	-	30 819,92	(5 002,69)	US9497461015
MICROSOFT CORP	USD	68 578,30	-	65 419,63	(3 158,67)	US5949181045
NIKE INC	USD	19 764,19	-	19 457,31	(306,88)	US6541061031
WALT DISNEY CO/THE	USD	36 524,58	-	22 969,21	(13 555,37)	US2546871060
JPMORGAN CHASE AND CO	USD	30 030,67	-	32 070,71	2 040,04	US46625H1005
NVIDIA CORP	USD	32 488,70	-	36 724,95	4 236,25	US67066G1040
JOHNSON AND JOHNSON	USD	27 488,60	-	32 345,18	4 856,58	US4781601046
ALPHABET INC	USD	50 576,64	-	42 695,87	(7 880,77)	US02079K3059
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	27 286,84	-	35 494,65	8 207,81	US0846707026
SALESFORCE.COM INC	USD	32 324,81	-	21 181,01	(11 143,80)	US79466L3024
APPLE INC	USD	69 842,50	-	64 453,10	(5 389,40)	US0378331005
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>2 335 590,20</b>	-	<b>2 386 940,22</b>	<b>51 350,02</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
NEUBERGER BERMAN EMERGIN	EUR	500 651,21	-	499 057,34	(1 593,87)	IE00BDZRX185
JPMORGAN FUNDS US VALUE	USD	584 584,96	-	585 207,22	622,26	LU0248060658
AXA IM FIIS US CORPORATE	EUR	2 318 409,76	-	2 233 326,13	(85 083,63)	LU0211300792
AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	540 215,19	-	516 711,24	(23 503,95)	LU2183143846
BNP PARIBAS FUNDS - AQUA	EUR	169 981,28	-	162 323,49	(7 657,79)	LU1165135952
ABRDN SICAV I-CHINA A SH	EUR	964 930,23	-	1 003 650,42	38 720,19	LU1129205529
BAILLIE GIFFORD WORLDWID	USD	380 453,79	-	282 618,45	(97 835,34)	IE00BYQG5606
PIMCO-DYNAMIC MULTI-ASSE	EUR	203 154,67	-	185 382,31	(17 772,36)	IE00BYQDND46

**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**  
(Expresado en euros)



008538079

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Cartera Exterior**

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
LYG CYBER SECURITY UCITS	USD	258 271,90	-	208 529,58	(49 742,32)	IE00BYPLS672
LAZARD CONVERTIBLE GLOBA	EUR	388 825,49	-	369 414,48	(19 411,01)	FR0000098683
MAN FUNDS VI PLC-MAN AHL	EUR	210 625,43	-	183 926,54	(26 698,89)	IE00BRJT7K50
ROBECO BP US PREMIUM EQU	EUR	909 607,64	-	898 815,98	(10 791,66)	LU0320897043
MUZINICH SHORT DURATION	USD	494 289,20	-	481 485,53	(12 803,67)	IE00B967XG46
WELLINGTON GLOBAL HEALTH	USD	588 216,56	-	590 736,01	2 519,45	IE00B84TGD38
PIMCO GIS COMMODITY REAL	EUR	1 554 873,56	-	1 331 004,80	(223 868,76)	IE00B5BJ5943
GAM STAR CONT EUROPEAN E	EUR	861 597,66	-	826 859,80	(34 737,86)	IE00B3CTFW21
SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	680 511,53	-	669 650,93	(10 860,60)	LU1078767826
PIMCO TOTAL RETURN BOND	EUR	1 611 392,95	-	1 556 090,99	(55 301,96)	IE0033989843
ISHARES MSCI BRAZIL ETF	USD	294 095,66	-	236 700,44	(57 395,22)	IE00B0M63516
ISHARES EURO STOXX UCITS	EUR	439 612,32	-	406 614,15	(32 998,17)	DE00A0D8Q07
UTI INDIA DYNAMIC EQUITY	EUR	374 326,67	-	378 039,65	3 712,98	IE00BYPC7T68
INVESCO JAPANESE EQ ADVA	JPY	542 612,82	-	495 474,24	(47 138,58)	LU1642786542
JPM US SHORT DURATION BO	EUR	1 637 695,48	-	1 643 185,61	5 490,13	LU0973529844
JANUS HND UK ABSOLUTE RE	EUR	191 336,33	-	190 329,20	(1 007,13)	LU0966752916
SANTANDER GO ABSOLUTE RE	EUR	196 170,35	-	188 444,64	(7 725,71)	LU1917959899
MSIF GLOBAL ASSET BACKED	EUR	476 464,67	-	463 032,57	(13 432,10)	LU0908572075
FRANKLIN K2 ALTERNATIVE	EUR	202 036,70	-	190 265,21	(11 771,49)	LU1908332833
INVESCO FUNDS SICAV-ASIA	USD	634 058,43	-	611 855,19	(22 203,24)	LU1775951103
THREADNEEDLE (LUX) - UK	GBP	324 475,18	-	311 210,35	(13 264,83)	LU0713324548
FIDELITY FUNDS - GLOBAL	USD	309 843,30	-	297 549,23	(12 294,07)	LU1711970159
GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	1 497 736,41	-	1 337 078,77	(160 657,64)	LU1251863277
MYG LUX GLOBAL LISTED IN	USD	297 231,24	-	293 454,93	(3 776,31)	LU1665237456
CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	910 422,64	-	876 012,12	(34 410,52)	LU1295556887
INVESCO EURO SHORT TERM	EUR	2 955 896,57	-	2 818 435,13	(137 461,44)	LU1590491913
FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	EUR	612 009,64	-	568 308,53	(43 701,11)	LU1482751903
ALLIANZ EUROPEAN EQUITY	EUR	647 058,66	-	658 610,02	11 551,36	LU0414047281
BLACKROCK STRATEG FD GLO	EUR	182 767,65	-	187 095,46	4 327,81	LU1382784764
BGF WORLD MINING FUND	USD	281 083,05	-	261 328,26	(19 754,79)	LU0368260294
MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	2 845 624,51	-	2 799 032,69	(46 591,82)	LU0360478795
FIDELITY FUNDS- GERMANY	EUR	891 104,99	-	806 048,93	(85 056,06)	LU0346388530

**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)



**CLASE 8ª**



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PICTET-USD SHORT MID-TER	EUR	1 997 879,92	-	1 969 247,09	(28 632,83)	LU2334141400
CARMIGNAC PORTFOLIO FLEX	EUR	2 930 228,68	-	2 812 224,34	(118 004,34)	LU0992631217
NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	2 839 262,86	-	2 816 404,00	(22 858,86)	LU1694214633
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>37 731 627,74</b>	<b>-</b>	<b>36 200 771,99</b>	<b>(1 530 855,75)</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>41 837 287,41</b>	<b>17 189,32</b>	<b>40 293 578,17</b>	<b>(1 543 709,24)</b>	

008538080

**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

**Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022**

(Expresado en euros)



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



008538081

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
DJ STOXX 600 OIL Y GAS 50	EUR	360 045,00	360 885,00	17/03/2023
IBEX 35 COMPOSITE INDEX 10	EUR	1 148 735,00	1 147 202,00	20/01/2023
SUBYACENTE EUR/USD 125000	USD	4 034 745,00	4 018 554,72	13/03/2023
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>5 543 525,00</b>	<b>5 526 641,72</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>5 543 525,00</b>	<b>5 526 641,72</b>	



CLASE 8.ª



008538082

**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

La inflación sigue siendo elevada en muchas economías avanzadas, lo que ha motivado que los bancos centrales tengan que mantener una política monetaria más restrictiva durante más tiempo de lo que en un principio el mercado había descontado, sin embargo, el optimismo sobre un "aterrizaje suave" de la economía mundial, en el que la desinflación continúe a buen ritmo y se evite una recesión, ha relajado las condiciones financieras a lo largo de un año que comenzó descontando un escenario recesivo a un escenario de moderación. Después de mucha volatilidad durante el año, al cierre de 2023, nos encontramos con mercados bursátiles al alza, con diferenciales de crédito que se han mantenido ajustados y las divisas apreciadas, sobre todo las de mercados emergentes.

De los índices más relevantes, el S&P500 ha terminado con una subida en el año del 24% mientras que el Nasdaq, después de las fortísimas caídas de un año antes, ha finalizado subiendo más de un 50%. Los sectores que mejor comportamiento han tenido en Estados Unidos han sido, además de la tecnología y las telecomunicaciones, el sector de consumo discrecional que ha subido más de un 40%. Las "utilities" y la energía, sin embargo, han terminado el año en negativo con un -10% y un -5%, respectivamente. En Europa las bolsas han tenido también muy buen comportamiento, acompañado por un ciclo de beneficios que ha superado las estimaciones de consenso de mercado. El €Stoxx 50 finaliza en los 4.251 puntos, lo que representa una subida del 19%, mientras que el Ibex35, debido al excelente comportamiento del sector financiero, termina el año por encima de los 10.100 puntos casi un 23% por encima de como cerró el año anterior.

En Europa, el comportamiento de los sectores ha sido algo más moderado destacando tecnología e industriales sobre el resto y terminando en negativo, tan sólo, el sector consumo de primera necesidad.

Los principales Bancos Centrales han seguido combatiendo la inflación con subidas de tipos que, sin embargo, han afectado ya marginalmente o incluso con bajadas de rentabilidad, descontando el cambio de ciclo de tipos que previsiblemente tendremos este año. El bono americano a 10 años terminó casi sin cambios en el 3,9%, mientras que el Bund Alemán finaliza el año en el 2% con una caída del 0,5%. Los índices de renta fija, en general, tuvieron un comportamiento positivo y, aunque los spreads de crédito no tuvieron grandes cambios, el tramo de "High Yield" a ambos lados del Atlántico, es el segmento que mejor comportamiento ha tenido: "US High Yield" 13,4% y "Euro High Yield" 9,0%.

Las materias primas en el año bajan un 8,0%, entre otras cosas, por la caída del barril de crudo que cierra casi un 5% abajo y pese a que el precio de la onza de oro sube más de un 13%.

El tipo de cambio Euro/Dólar sube un 3,1% en el año.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012 y las correspondientes Circulares emitidas por la C.N.M.V.

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

### **Gastos de I+D y medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



008538083

**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2023**

---

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2023, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2023, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

### **Acciones propias**

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2023, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2023.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2023**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

**SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

---

Reunidos los Administradores de SPBG Cartera Premium, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 13 de marzo de 2024, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2023, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito-

<b><u>Ejemplar</u></b>	<b><u>Documento</u></b>	<b><u>Número de folios en papel timbrado</u></b>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008538052 al 008538081 Del 008538082 al 008538083
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008538084 al 008538113 Del 008538114 al 008538115

**FIRMANTES:**

---

Dña. Camelia Durán Muñoz  
Presidente

---

Dña. María del Pilar de la Rosa de Lema  
Consejero

---

D. Luis Ramallo Bardají  
Secretario Consejero