

CARTERA TABLA AZUL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 1647

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: DELOITTE S.L.

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.santanderpb.es.

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) (Tlf: 902 24 24 24)

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: 15/03/2001

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,41	0,00	1,42	

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,36	0,00	0,18	

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	4.519.772,00	3.991.007,00
Nº de accionistas	240,00	257,00
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	42.389	9,3786	9,1835	9,7230
2021			9,7058	10,3551
2020			8,1187	9,7131
2019			8,7501	9,3539

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	0,18		0,18	0,29		0,29	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,08	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
-9,08	2,01	-1,62	-5,98					

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,45	0,13	0,11	0,20					

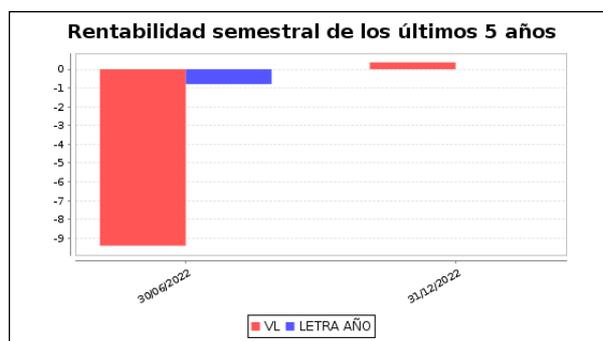
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	36.062	85,07	34.218	91,75
* Cartera interior	4.641	10,95	4.117	11,04
* Cartera exterior	31.288	73,81	30.100	80,71
* Intereses de la cartera de inversión	133	0,31	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.580	13,16	2.613	7,01
(+/-) RESTO	747	1,76	463	1,24
TOTAL PATRIMONIO	42.389	100,00 %	37.294	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	37.294	0	40.938	
± Compra/ venta de acciones (neto)	12,34	0,56	12,99	2.121,12
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,50	-9,89	-9,31	-105,17
(+) Rendimientos de gestión	0,74	-9,68	-8,87	-107,72
+ Intereses	0,26	-0,01	0,26	-3.132,43
+ Dividendos	0,02	0,06	0,08	-69,15
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,32	0,04	-0,28	-896,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,18	-6,46	-6,23	-102,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,24	-0,27	-90,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,69	-3,12	-2,39	-122,61
± Otros resultados	-0,08	0,04	-0,04	-284,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,21	-0,46	24,31
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,12	-0,29	51,94
- Comisión de depositario	-0,03	-0,05	-0,08	-27,35
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,02	362,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,05	-27,09
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-39,88
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	0,00
+ 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	0,02	0,00	0,02	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.389	37.294	42.389	

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

3. Inversiones financieras

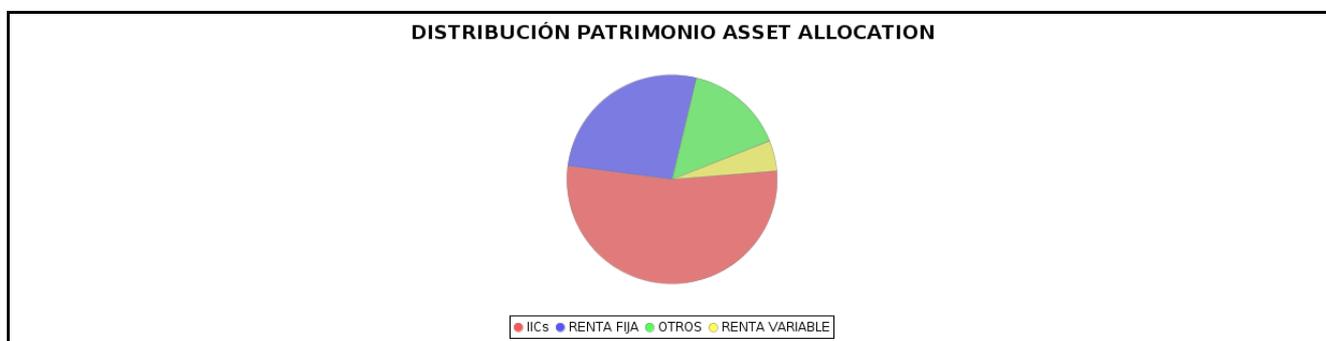
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.718	6,42		
TOTAL RENTA FIJA	2.718	6,42		
TOTAL RV COTIZADA	172	0,41		
TOTAL RENTA VARIABLE	172	0,41		
TOTAL IIC	1.752	4,13	4.117	11,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.641	10,96	4.117	11,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.592	20,27	955	2,56
TOTAL RENTA FIJA	8.592	20,27	955	2,56
TOTAL RV COTIZADA	1.810	4,26		
TOTAL RENTA VARIABLE	1.810	4,26		
TOTAL IIC	20.882	49,28	29.239	78,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.285	73,81	30.194	80,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.926	84,77	34.311	91,99

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
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	1.641	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1641	
TOTAL OBLIGACIONES		1641	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Incorporar al Registro Administrativo de CARTERA TABLA AZUL SICAV SA (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 1647), la comunicación del acuerdo de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con: BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. La delegación ha sido impuesta por la sociedad de inversión, mediante la adopción en fecha 22 de febrero de 2022 del correspondiente acuerdo de Junta General.

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: 26.272.530,68 - 96,88%
Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 1,15 - 2,91%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 3,2 - 8,07%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1.796,41
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 96,92

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: 2,56% en RF en directo, 0,00% en RV en directo y 89,43% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 78,30% en divisa EUR y un 13,69% en divisa USD.

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: 26,69% en RF en directo, 4,67% en RV en directo y 53,41% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 75,27% en divisa EUR, un 8,06% en divisa USD, un 0,82% en divisa CHF, un 0,52% en divisa GBP y un 0,10% en divisa SEK.

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: UBS (LUX) EQUITY SICAV-USA GROWTH USD-F, SUBY. S&P 500 INDEX, ROBECOSAM SMART ENERGY EQUITIES- I U y los valores que menos han aportado son: FUT. EUR/USD 09/22 (CME), UBS LUX SOLUTIONS-MSCI EUROPE ETF-SIX SW, SPDR S&P 500 ETF TRUST

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 -9,08%. 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 0,45% 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.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* creció en un 13,66% hasta 42.389.132,90 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 17 lo que supone 240 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 2,01% y la acumulada en el año de -9,08%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,13% durante el trimestre de los cuales un 0,00% 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 6,42% en renta fija interior, un 20,27% en renta fija exterior, un 0,41% en renta variable interior y un 4,26% 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 53,87% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,29% . 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: SCHRODER , ALGEBRIS , ALLIANZ , BLACKROCK , ISHARES , JPMORGAN , MUZINICH , CARMIGNAC , LYXOR , GROUPAMA , PICTET-GLOBAL , FIDELITY , MORGAN , PIMCO , SPDR , INVESCO , EDMOND , FRANKLIN , GOLDMAN , PICTET-USD , JPM , PICTET-WATER , GS , VANGUARD , UBS , BGF- , BROWN , TIKEHAU , AB

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 53,41% 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 5,18.

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	%
ES0L02309083 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	490	1,15		
ES0L02310065 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	488	1,15		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		978	2,30		
XS2055758804 - RFIIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	189	0,45		
XS2058729653 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	189	0,45		
XS2177552390 - RFIIJA AMADEUS IT GROUP 2.50 2024-05-20	EUR	295	0,70		
ES0813211028 - RFIIJA BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-10-15	EUR	382	0,90		
XS1951220596 - RFIIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15	EUR	295	0,70		
XS1956025651 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	194	0,46		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.543	3,66		
XS1888206627 - RFIIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR	197	0,46		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		197	0,46		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.718	6,42		
TOTAL RENTA FIJA		2.718	6,42		
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	42	0,10		
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	22	0,05		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	45	0,11		
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	42	0,10		
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	20	0,05		
TOTAL RV COTIZADA		172	0,41		
TOTAL RENTA VARIABLE		172	0,41		
ES0180943005 - PARTICIPACIONES UBS ESPANA GESTION ACTIV	EUR	423	1,00	418	1,12
ES0180942007 - PARTICIPACIONES UBS VALOR FI	EUR	1.329	3,13	3.699	9,92
TOTAL IIC		1.752	4,13	4.117	11,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.641	10,96	4.117	11,04
EU000A3KNYF7 - RFIIJA EUROPEAN UNION 0.00 2026-03-04	EUR	362	0,85		
IT0004953417 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	511	1,21		
US9128285P13 - RFIIJA UNITED STATES TR 2.88 2023-11-30	USD			955	2,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		873	2,06	955	2,56
IT0005344335 - RFIIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR	299	0,71		
US9128285P13 - RFIIJA UNITED STATES TR 2.88 2023-11-30	USD	896	2,11		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.195	2,82		
BE0002664457 - RFIIJA KBC GROUP NV 0.50 2029-12-03	EUR	181	0,43		
FR0013257623 - RFIIJA LVMH MOET HENNES 0.75 2024-05-26	EUR	195	0,46		
FR0013393774 - RFIIJA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	194	0,46		
FR0013412343 - RFIIJA BPCE SA 1.00 2025-04-01	EUR	187	0,44		
XS2035620710 - RFIIJA REPSOL INTERNAT 0.25 2027-08-02	EUR	258	0,61		
XS2078918781 - RFIIJA LLOYDS BANKING G 0.50 2025-11-12	EUR	187	0,44		
XS2082324018 - RFIIJA ARCELORMITTAL 1.75 2025-11-19	EUR	282	0,66		
XS2082818951 - RFIIJA AUSTRALIA AND NE 1.12 2029-11-21	EUR	370	0,87		
XS1082971588 - RFIIJA TESCO CORPORATE 2.50 2024-07-01	EUR	294	0,69		
CH1174335732 - RFIIJA CREDIT SUISSE GR 2.12 2026-10-13	EUR	170	0,40		
XS2179037697 - RFIIJA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	287	0,68		
XS2190134184 - RFIIJA UNICREDIT SPA 1.25 2026-06-16	EUR	185	0,44		
XS2241090088 - RFIIJA REPSOL INTERNAT 0.12 2024-10-05	EUR	188	0,44		
XS2295335413 - RFIIJA IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	255	0,60		
BE6301510028 - RFIIJA ANHEUSER-BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	273	0,64		
XS2400997131 - RFIIJA TOYOTA MOTOR FIN 0.00 2025-10-27	EUR	181	0,43		
XS2432293673 - RFIIJA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	181	0,43		
XS1463043973 - RFIIJA WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR	175	0,41		
XS2482936247 - RFIIJA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR	189	0,45		
XS2487667276 - RFIIJA BARCLAYS PLC 2.89 2027-01-31	EUR	190	0,45		
XS1554373248 - RFIIJA FRESENIUS FIN IR 1.50 2024-01-30	EUR	195	0,46		
XS1590823859 - RFIIJA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11	EUR	299	0,70		
XS1686846061 - RFIIJA ANGLO AMERICAN C 1.62 2025-09-18	EUR	188	0,44		
XS1790990474 - RFIIJA CREDIT AGRICOLE 1.38 2025-03-13	EUR	475	1,12		
XS1893621026 - RFIIJA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR	190	0,45		
XS1972548231 - RFIIJA VOLKSWAGEN FIN.S 1.50 2024-10-01	EUR	286	0,68		
PTBSRJOM0023 - RFIIJA BANCO SANTANDER 1.25 2027-09-26	EUR	272	0,64		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.326	14,92		
XS1489184900 - RFIIJA GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR	198	0,47		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		198	0,47		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.592	20,27	955	2,56
TOTAL RENTA FIJA		8.592	20,27	955	2,56
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	33	0,08		
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	43	0,10		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120073 - ACCIONESIAIR LIQUIDE SA	EUR	22	0,05		
FR0000120271 - ACCIONESITOTALENERGIES SE	EUR	85	0,20		
FR0000120578 - ACCIONESISANOFI SA	EUR	42	0,10		
FR0000121014 - ACCIONESILVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	97	0,23		
FR001400AJ45 - ACCIONESICIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	47	0,11		
FR0000125338 - ACCIONESICAPGEMINI SA	EUR	63	0,15		
FR0000131104 - ACCIONESIBNP PARIBAS SA	EUR	84	0,20		
SE0007100581 - ACCIONESJASSA ABLOY AB	SEK	43	0,10		
NL0011794037 - ACCIONESIKONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	26	0,06		
LU1598757687 - ACCIONESJARCELORMITTAL	EUR	16	0,04		
IT0003128367 - ACCIONESIENEL SPA	EUR	59	0,14		
GB0002374006 - ACCIONESIDIAGEO PLC	GBP	39	0,09		
GB0002875804 - ACCIONESIBRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	44	0,10		
CH0012005267 - ACCIONESINOVARTIS AG	CHF	90	0,21		
DE0005470405 - ACCIONESILANXESS AG	EUR	23	0,05		
DE0005552004 - ACCIONESIDEUTSCHE POST AG	EUR	46	0,11		
DE000BAY0017 - ACCIONESIBAYER AG	EUR	29	0,07		
DE0007164600 - ACCIONESJSAP SE	EUR	74	0,17		
GB0007188757 - ACCIONESIRIO TINTO PLC	GBP	47	0,11		
GB000B24CGK77 - ACCIONESJRECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	44	0,10		
DE0008404005 - ACCIONESIALLIANZ SE	EUR	83	0,20		
GB0008706128 - ACCIONESJLLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	49	0,12		
CH0011075394 - ACCIONESIZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	51	0,12		
GB000BPMXD84 - ACCIONESJSHELL PLC	EUR	44	0,10		
CH0013841017 - ACCIONESILONZA GROUP AG	CHF	48	0,11		
CH0038863350 - ACCIONESJNESTLE SA	CHF	51	0,12		
IE00B579F325 - ACCIONESIINVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	164	0,39		
FR0000121972 - ACCIONESJSCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	69	0,16		
CH0244767585 - ACCIONESJUBS GROUP AG	CHF	36	0,09		
FR0000125007 - ACCIONESJIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	48	0,11		
CH0012032048 - ACCIONESIROCHE HOLDING AG	CHF	73	0,17		
TOTAL RV COTIZADA		1.810	4,26		
TOTAL RENTA VARIABLE		1.810	4,26		
LU2004795139 - PARTICIPACIONESJSCHRODER ISF-QEP GLOBAL	EUR	363	0,86	399	1,07
DE0006289309 - PARTICIPACIONESJISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	149	0,35		
IE0007471471 - PARTICIPACIONESJAVANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	888	2,09		
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONESJISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	89	0,21		
FR0010213355 - PARTICIPACIONESJGROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1.003	2,37		
FR0010429068 - PARTICIPACIONESJLYXOR ETF MSCI EMERGING	EUR	86	0,20		
FR0010435297 - PARTICIPACIONESJLYXOR ETF MSCI EMERGING	USD	212	0,50	225	0,60
LU2012948357 - PARTICIPACIONESJALLIANZ GL-ADVANCED FIXE	EUR	413	0,98	1.420	3,81
LU2098119287 - PARTICIPACIONESJTIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	402	0,95		
IE00B3ZWK18 - PARTICIPACIONESJISHARES S&P 500 MONTHLY	EUR	1.289	3,04		
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONESJIPMCO GIS INCOME FUND	EUR	402	0,95		
IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONESJBROWN ADVISORY US EQUITY	EUR	478	1,13		
IE00BK1KGS86 - PARTICIPACIONESJALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	718	1,70	727	1,95
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONESJISHARES MSCI CHINA A ETF	USD	224	0,53	269	0,72
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONESJMUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	403	0,95		
LU0104884605 - PARTICIPACIONESJPICTET-WATER I (EUR)	EUR	299	0,71	290	0,78
LU0113258742 - PARTICIPACIONESJSCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	722	1,70	724	1,94
LU1169822266 - PARTICIPACIONESJUBS LUX SOLUTIONS-MSCI J	EUR	575	1,36	504	1,35
LU0175073468 - PARTICIPACIONESJPICTET-USD SHORT MID-TER	USD	422	1,00		
LU2178160680 - PARTICIPACIONESJBLACKROCK GLOBAL FDS- WO	EUR	428	1,01		
LU2225826366 - PARTICIPACIONESJEDMOND DE ROTHSCHILD BIG	EUR	239	0,56		
LU1251863277 - PARTICIPACIONESJGS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	143	0,34		
LU0289473133 - PARTICIPACIONESJPMORGAN INVESTMENT FUND	EUR	606	1,43	608	1,63
LU0360478795 - PARTICIPACIONESJMORGAN STANLEY SICAV S	EUR	400	0,94		
LU0360483019 - PARTICIPACIONESJMORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	371	0,87	370	0,99
LU0366762994 - PARTICIPACIONESJFRANKLIN TECHNOLOGY	EUR	206	0,49		
LU0622306495 - PARTICIPACIONESJGOLDMAN SACHS EMERGING M	EUR	435	1,03	871	2,33
LU1764069099 - PARTICIPACIONESJAB SICAV I-SELECT US EQU	EUR	974	2,30		
LU1863667199 - PARTICIPACIONESJPICTET-GLOBAL ENVIRONMENT	EUR	273	0,64	262	0,70
LU0936575868 - PARTICIPACIONESJFIDELITY FUNDS- CHINA FO	EUR	420	0,99	454	1,22
LU1966276856 - PARTICIPACIONESJBLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	1.426	3,36		
LU0973529844 - PARTICIPACIONESJJP US SHORT DURATION BO	EUR	993	2,34		
LU0973530859 - PARTICIPACIONESJJP MORGAN FUNDS - US VALU	EUR	503	1,19		
LU0992624949 - PARTICIPACIONESJCARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	203	0,48		
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONESJISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	146	0,34		
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONESJISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	685	1,62	676	1,81
IE00B53L3W79 - PARTICIPACIONESJISHARES CORE EURO STOXX	EUR	1.797	4,24	1.618	4,34
US78462F1030 - PARTICIPACIONESJSPDR S&P500 ETF TRUST	USD	1.498	3,53	1.979	5,31
LU1404935899 - PARTICIPACIONESJAB SICAV I-SELECT US EQU	EUR			805	2,16
LU1859410190 - PARTICIPACIONESJALLIANZ GLB FLOATING RAT	EUR			1.933	5,18
IE00BKRCPY78 - PARTICIPACIONESJFEDERATED HERMES-GLOBAL	EUR			250	0,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0468289250 - PARTICIPACIONES BGF EURO SHORT DURATION	EUR			1.443	3,87
LU2145463027 - PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART ENERGY E	USD			306	0,82
LU1670743241 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON ROBOT	EUR			230	0,62
IE00B3ZJFC95 - PARTICIPACIONES INSTITUTIONAL CASH-BLACK	EUR			2.600	6,97
LU2307771019 - PARTICIPACIONES MULTI MANAGER ACCESS II-	EUR			198	0,53
BE0948484184 - PARTICIPACIONES JPAM INVEST B - EQUITIES	EUR			619	1,66
LU1814670532 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - EMERGIN	EUR			788	2,11
LU1727358431 - PARTICIPACIONES JPMORGAN AGGREGATE BOND	EUR			575	1,54
LU1960219571 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS -	EUR			401	1,07
LU1694772218 - PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON DIGIT	USD			155	0,42
IE00BLCB6D23 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS GLOBAL INVESTM	EUR			127	0,34
LU0533032859 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI WORLD FIN	EUR			295	0,79
LU0946081121 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) EQUITY SICAV-U	USD			845	2,27
LU1048590118 - PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWTH- B	USD			187	0,50
LU0403295958 - PARTICIPACIONES UBS (LUX) EQUITY FUND -	USD			181	0,49
LU1600334798 - PARTICIPACIONES UBS LUX SOLUTIONS-MSCI J	EUR			1.426	3,82
LU0438336777 - PARTICIPACIONES BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR			631	1,69
LU0417388850 - PARTICIPACIONES UBS LUX SICAV 2-LOW DURA	EUR			3.474	9,32
LU0853555893 - PARTICIPACIONES JUPITER JGF DYNAMIC BOND	EUR			374	1,00
TOTAL IIC		20.882	49,28	29.239	78,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.285	73,81	30.194	80,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.926	84,77	34.311	91,99

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.