

COSTA RICA INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2458

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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: BANCO SANTANDER, S.A. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:**
Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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) (915 123 123)

Correo Electrónico

contactesantanderpb@gruposantander.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 02/08/2002

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: 3, 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,46	0,63	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,78	3,29	3,03	3,20

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	2.686.917,00	2.707.075,00
Nº de accionistas	196,00	203,00
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	23.810	8,8613	8,0524	8,8977
2023	20.578	7,6067	6,7228	7,6126
2022	21.208	6,8460	6,6769	7,2700
2021	23.230	7,2215	6,7135	7,2873

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	0,10		0,10	0,20		0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
16,49	5,89	3,44	1,51	4,77	11,11	-5,20	7,56	18,28

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,31	0,07	0,07	0,08	0,09	0,32	0,34	0,34	0,35

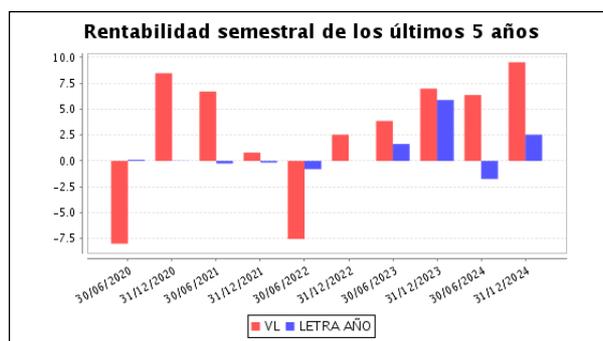
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.438	98,44	21.514	98,23
* Cartera interior	2.772	11,64	2.453	11,20
* Cartera exterior	19.839	83,32	18.424	84,12
* Intereses de la cartera de inversión	623	2,62	502	2,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	204	0,86	136	0,62
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	409	1,72	458	2,09
(+/-) RESTO	-38	-0,16	-71	-0,32
TOTAL PATRIMONIO	23.810	100,00 %	21.902	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.902	20.578	20.578	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,79	0,05	-0,76	-1.737,38
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	-200,00
± Rendimientos netos	9,17	6,14	15,40	58,95
(+) Rendimientos de gestión	9,40	6,36	15,86	57,46
+ Intereses	3,16	3,21	6,37	5,04
+ Dividendos	0,02	0,02	0,04	-14,93
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	5,76	2,55	8,41	140,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,28	0,07	0,35	310,60
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	-0,11	-0,15	-59,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,24	0,46	0,69	-43,36
± Otros resultados	-0,01	0,16	0,14	-108,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,22	-0,46	13,84
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,20	7,69
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	7,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,57
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,02	-62,73
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,07	-0,16	46,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,70
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.810	21.902	23.810	

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	2.377	9,98	2.127	9,71
TOTAL RENTA FIJA	2.377	9,98	2.127	9,71
TOTAL RV COTIZADA	395	1,66	326	1,47
TOTAL RENTA VARIABLE	395	1,66	326	1,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.772	11,64	2.453	11,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.173	80,50	17.591	80,32
TOTAL RENTA FIJA	19.173	80,50	17.591	80,32
TOTAL RV COTIZADA	118	0,49	125	0,56
TOTAL RENTA VARIABLE	118	0,49	125	0,56
TOTAL IIC	549	2,31	709	3,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	19.839	83,30	18.424	84,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.612	94,94	20.877	95,29

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

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

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



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No ha tenido ningún tipo de hechos relevantes

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	

	SI	NO
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

<p>La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés.</p> <p>Accionistas significativos: 3.429.849,55 - 25,53%</p> <p>Accionistas significativos: 2.829.323,6 - 21,06%</p> <p>Accionistas significativos: 4.812.268,35 - 35,82%</p> <p>Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,22 - 0,96%</p> <p>Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1,82</p> <p>Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 64,13</p>

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 ejercicio 2024 cerró con un horizonte cíclico relativamente despejado, apuntado por la flexibilización monetaria y la ausencia de desequilibrios macroeconómicos de entidad. No obstante, en la recta final del año, el ritmo de descenso de los precios se aminoró notablemente en algunas economías debido, por un lado, a cuestiones relacionadas con la evolución al alza de los precios energéticos y, por el otro, a la resiliencia de la inflación relacionada con el sector servicios (alquileres, transporte, etc.), lo que supuso un factor de mayor preocupación para las autoridades monetarias.

Así quedó reflejado en las comparecencias de los distintos miembros de los bancos centrales desarrollados en el mes de diciembre, especialmente en el caso de la Reserva Federal, donde el tono del último FOMC fue menos acomodaticio, apuntando a un ritmo de bajadas de tipos de interés menos rápido de lo que se llegó a descontar a mediados de 2024. En cualquier caso, a pesar de un balance algo más negativo en las últimas sesiones del año, el saldo para los principales índices bursátiles desarrollados fue positivo (S&P 500 +23,3%; Eurostoxx 50 +7,6%), con un mejor desempeño de la tecnología en general y de sectores cíclicos en EEUU, mientras que en Europa tuvieron una evolución más positiva banca y seguros (de ahí que índices como el Ibex-35 se anotasen subidas superiores al 14%). Otro año más volvió a destacar para bien la bolsa japonesa (Nikkei 225 +19,2%) En la esfera emergente, a pesar de las dudas que siguió suscitando la economía china, los índices bursátiles se anotaron, en agregado, un comportamiento positivo (MSCI Emerging Markets +5,3%).

Ponemos en valor la evolución positiva de los activos de renta fija, aunque con dos periodos diferenciados. El primero, una evolución especialmente positiva hasta septiembre, con relajación generalizada de las curvas de tipos de interés que permitió ganancias generalizadas en el activo. El segundo, desde mediados de septiembre hasta finales de ejercicio,

caracterizado por un repunte intenso de la parte larga de la curva, especialmente en el caso del Tesoro estadounidense (+100 pb en la TIR del bono a 10 años desde mínimos). Los diferenciales de riesgo de la renta fija corporativa siguieron estrechándose ante la confirmación de un escenario cíclico benigno, lo que permitió compensar parte del estrechamiento del activo libre de riesgo. Por último, destacamos la buena evolución del oro (+26,3%) en el periodo, al calor de la incertidumbre geopolítica que sigue rodeando el mercado.

Nuestra perspectiva económica global para el conjunto de 2025 es moderadamente optimista, con un escenario de "aterrizaje suave" anticipado, al menos, para la primera mitad del ejercicio. El crecimiento estaría respaldado por varias fortalezas a corto plazo, incluyendo la tracción del consumo en EEUU (que representa un 70% de la primera economía del mundo), la expectativa de recortes fiscales por parte del nuevo gobierno americano, recientes medidas de estímulo en China y el impulso continuo del sector servicios. Estos factores proporcionan una base estable como punto de partida que ayudaría a sostener el crecimiento del PIB mundial en cotas cercanas a su potencial.

En la segunda mitad del año este entorno favorable para el mercado podría matizarse, a raíz de una mayor incertidumbre derivada del aumento de las presiones fiscales y las tensiones geopolíticas. De forma adicional, los cambios en materia presupuestaria y comercial que propone la Administración entrante en EEUU podrían tener implicaciones económicas (el foco volverá a ponerse, sobre todo, en la variable precios) a medida que vayan cristalizando.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 90,03% en RF en directo, 2,03% en RV en directo y 3,23% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 52,35% en divisa USD, un 28,29% en divisa EUR, un 12,37% en divisa GBP y un 2,28% en divisa MXN.

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: 90,48% en RF en directo, 2,15% en RV en directo y 2,31% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 53,11% en divisa USD, un 28,27% en divisa EUR, un 12,49% en divisa GBP y un 1,07% en divisa MXN.

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: EMBARQ CORP 7.995 01/06/36 , DEUT PFANDBRIEFBANK FRN 12M 04/49 (EUR), DEUTSCHE BANK AG FRN 12M 30/04/49 CALL y los valores que menos han aportado son: PETROFAC LTD 9.75 15/11/26 CALL DEFAULT, INTERAMER DEV BK 7.50 05/12/24 (MXN), BAYER AG

C) ÍNDICE DE REFERENCIA

La SICAV no tiene índice de referencia.

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

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 16,49%. 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 0,32% 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 8,71% hasta 23.809.508,95 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 7 lo que supone 196 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 5,89% y la acumulada en el año de 16,49%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,08% 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 2,78% 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 9,98% en renta fija interior, un 80,50% en renta fija exterior, un 1,66% en renta variable interior y un 0,49% en renta variable exterior.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

N/A

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: ALLIANZ , THREADNEEDLE , PICTET , INVESCO

En el segundo semestre, 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.

A fecha del informe la IIC tenía la siguientes inversiones consideradas ilíquidas o en default: GREENLAND GLB 7.75 26/09/29 SINK DEFAULT con ISIN XS2055399054, RONGCHANGDA DEVLV BVI 3.00 29/03/28 SINK con ISIN XS2420457348, CHINA EVERGRANDE 8.25 23/03/22 DEFAULT con isin XS1580431143, PETROFAC LTD 9.75 15/11/26 CALL DEFAULT con ISIN USG7052TAF87, OP SERVICIOS MEGA 8.25 11/02/25 DEFAULT con ISIN USP73699BH55, ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/10/24 (EUR) CAP con isin XS1978209002 y ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/10/24 CONV. CAP con isin XS1978210273.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 4,91.

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 ejercerá 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 2024 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	%
XS2199369070 - RFIJA BANKINTER SA 6.25 2049-07-17	EUR	406	1,70	401	1,83
XS2310945048 - RFIJA BANCO DE SABADEL 5.75 2049-12-15	EUR	201	0,85	196	0,89
XS2388378981 - RFIJA BANCO SANTANDER. 3.62 2049-12-21	EUR	360	1,51	327	1,49
US05946KAG67 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 6.50 2049-12-05	USD	386	1,62	372	1,70
US05971KAH23 - RFIJA BANCO SANTANDER. 4.75 2049-11-12	USD	367	1,54	335	1,53
XS2711320775 - RFIJA EROSKI S COOP 10.62 2029-04-30	EUR	109	0,46	107	0,49
ES0840609012 - RFIJA CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23	EUR	402	1,69	390	1,78
USG8762FAB60 - RFIJA TERMOCANDELARIA 7.88 2029-01-30	USD	145	0,61		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.377	9,98	2.127	9,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.377	9,98	2.127	9,71
TOTAL RENTA FIJA		2.377	9,98	2.127	9,71
ES0105495008 - ACCIONES ALL IRON RE I SOCIMI SA	EUR	195	0,82	163	0,74
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	35	0,15	29	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	76	0,32	40	0,18
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	51	0,21	51	0,23
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS SA	EUR	38	0,16	43	0,19
TOTAL RV COTIZADA		395	1,66	326	1,47
TOTAL RENTA VARIABLE		395	1,66	326	1,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.772	11,64	2.453	11,18
US900123CP36 - RFIIA REPUBLIC OF TURK 5.12 2028-02-17	USD	175	0,73	167	0,76
USP06518AG23 - RFIIA COMMONWEALTH OF 6.00 2028-11-21	USD	171	0,72	152	0,70
USP06518AH06 - RFIIA COMMONWEALTH OF 8.95 2032-10-15	USD	199	0,84	174	0,80
XS2214237807 - RFIIA REPUBLIC OF ECUA 6.00 2030-07-31	USD	50	0,21	44	0,20
XS2214238441 - RFIIA REPUBLIC OF ECUA 3.50 2035-07-31	USD	59	0,25	49	0,22
XS2214239175 - RFIIA REPUBLIC OF ECUA 2.50 2040-07-31	USD	12	0,05	10	0,05
XS2214239506 - RFIIA REPUBLIC OF ECUA 0.00 2030-07-31	USD	6	0,03	5	0,02
XS1793329225 - RFIIA IVORY COAST GOVE 5.25 2030-03-22	EUR	90	0,40	92	0,42
XS1807305328 - RFIIA REPUBLICA ARABE 5.62 2030-04-16	EUR	254	1,07	233	1,06
XS2010029234 - RFIIA ISTANBUL METROPO 6.38 2025-12-09	USD			183	0,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.022	4,30	1.109	5,06
XS2010029234 - RFIIA ISTANBUL METROPO 6.38 2025-12-09	USD	191	0,80		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		191	0,80		
AT0000A2L583 - RFIIA ERSTE GROUP BANK 4.25 2049-10-15	EUR	194	0,81	181	0,83
DE000CB94MF6 - RFIIA COMMERZBANK AG 6.50 2049-04-09	EUR	207	0,87	197	0,90
DE000DL19V55 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 4.50 2049-04-30	EUR	381	1,60	358	1,63
DE000LB2CPE5 - RFIIA LB BADEN-WUERTTE 4.00 2049-04-15	EUR	397	1,67	185	0,84
FR0011401751 - RFIIA ELECTRICITE DE F 5.38 2049-01-29	EUR	100	0,42	100	0,46
IL0011971442 - RFIIA ENERGEAN ISRAEL 8.50 2033-09-30	USD	95	0,40	88	0,40
FR0014003X0Y - RFIIA MUTUELLE ASSURAN 3.50 2049-12-21	EUR	355	1,49	164	0,75
FR001400KWR6 - RFIIA ELO SAC 6.00 2029-03-22	EUR	85	0,36		
FR001400RI88 - RFIIA LA MONDIALE 6.75 2049-07-17	EUR	104	0,44		
US80386WAD74 - RFIIA SASOL FINANCING 5.50 2031-03-18	USD	158	0,66	154	0,70
US404280DT33 - RFIIA HSBC HOLDINGS PL 8.00 2049-09-07	USD	405	1,70	391	1,79
XS1043552261 - RFIIA LLOYDS BANKING G 7.88 2049-12-27	GBP	249	1,04	237	1,08
US706451BG56 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.62 2035-06-15	USD	113	0,47	105	0,48
XS1071551391 - RFIIA DEUTSCHE BANK AG 7.12 2049-04-30	GBP	717	3,01	671	3,06
USC07885AK93 - RFIIA BAUSCH HEALTH 7.38 2027-02-01	USD	96	0,40	87	0,40
USF1067PAB25 - RFIIA BNP PARIBAS 4.62 2049-01-12	USD	181	0,76		
USF1067PAC08 - RFIIA BNP PARIBAS 7.75 2049-08-16	USD	198	0,83	189	0,86
USN15516AH53 - RFIIA BRASKEM NETHERLA 8.50 2031-01-12	USD	194	0,81	191	0,87
US71645WAQ42 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 6.88 2040-01-20	USD	183	0,77	180	0,82
US71654QCP54 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 6.50 2029-01-23	USD	174	0,73	164	0,75
USP1850NAA92 - RFIIA BRASKEM IDESA SA 7.45 2029-11-15	USD	310	1,30	304	1,39
USY1968PAA31 - RFIIA DANAOS CORP 8.50 2028-03-01	USD	99	0,42	96	0,44
USF1R15XK367 - RFIIA BNP PARIBAS 7.38 2049-12-29	USD	195	0,82	187	0,85
USF1R15XL274 - RFIIA BNP PARIBAS 4.50 2049-08-25	USD	327	1,37		
US02005NBR08 - RFIIA ALLY FINANCIAL 7.10 2027-11-15	USD	103	0,43	98	0,45
XS2207857421 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 6.00 2049-12-15	EUR	199	0,83	185	0,85
US022249AU09 - RFIIA HOWMET AEROSPACE 6.75 2028-01-15	USD	347	1,46	334	1,53
XS2259808702 - RFIIA MOBICO GROUP PLC 4.25 2049-02-26	GBP	232	0,97	214	0,98
XS0282382588 - RFIIA JPMORGAN CHASE A 8.21 2027-01-16	MXN	54	0,23	58	0,26
XS2287892751 - RFIIA JERROLD FINCO PL 5.25 2027-01-15	GBP	242	1,02	232	1,06
USF2R125CD54 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 8.12 2049-12-23	USD	197	0,83	190	0,87
USY2R27RAB56 - RFIIA DELHI INTL AIRPO 6.12 2026-10-31	USD	193	0,81	185	0,84
XS0306155499 - RFIIA DAILY MAIL & GEN 6.38 2027-06-21	GBP	171	0,72	165	0,75
BE6318634548 - RFIIA SARENS FINANCE C 5.75 2027-02-21	EUR	134	0,56	134	0,61
USC3314PAD80 - RFIIA ELDORADO GOLD CO 6.25 2029-09-01	USD	191	0,80	180	0,82
US03512TAB70 - RFIIA ANGLOGOLD ASHANT 6.50 2040-04-15	USD	244	1,02	235	1,07
USU3828QAA14 - RFIIA GN BOND CO LLC 9.50 2031-10-15	USD	102	0,43	87	0,40
USD4000PAK87 - RFIIA IHO VERWALTUNGS 6.38 2029-05-15	USD	188	0,79	186	0,85
XS2404291010 - RFIIA SIG PLC 5.25 2026-11-30	EUR	266	1,12	250	1,14
XS2413677464 - RFIIA NOVA LJUBLJANSKA 10.75 2032-11-28	EUR	116	0,49	114	0,52
US74913EAJ91 - RFIIA QWEST CAPITAL FU 7.75 2031-02-15	USD	86	0,36	33	0,15
USP4954BAF33 - RFIIA GRUPO KUO SAB DE 5.75 2027-07-07	USD	188	0,79	180	0,82
US85172FAN96 - RFIIA ONEMAIN FINANCE 7.12 2026-03-15	USD	97	0,41	94	0,43
USN53766AA41 - RFIIA MV24 CAPITAL BV 6.75 2034-06-01	USD	141	0,59	144	0,66
XS2555708036 - RFIIA SANTANDER UK GRO 7.10 2027-11-16	GBP	125	0,52	121	0,55
XS2560693181 - RFIIA OTP BANK NYRT 7.35 2026-03-04	EUR	201	0,85	203	0,93
XS2580715147 - RFIIA SWEDBANK AB 7.62 2049-03-17	USD	198	0,83	186	0,85
XS2582981952 - RFIIA TRANSNET SOC LTD 8.25 2028-02-06	USD	197	0,83	186	0,85
USQ60976AA78 - RFIIA MINERAL RESOURCE 8.12 2027-05-01	USD	199	0,83	192	0,88
USL62788AE12 - RFIIA STENA INTERNATIO 7.25 2031-01-15	USD	199	0,84	191	0,87
XS1640667116 - RFIIA RAIFFEISEN BANK 8.66 2049-12-15	EUR	408	1,71	388	1,77
US064159KJ44 - RFIIA BANK OF NOVA SCO 7.57 2049-10-12	USD	192	0,81	183	0,83
XS1642686676 - RFIIA SOFTBANK GROUP C 6.88 2049-07-19	USD	193	0,81	183	0,84
US06738EBT10 - RFIIA BARCLAYS PLC 4.38 2049-12-15	USD	608	2,56	236	1,08
US37045XCA28 - RFIIA GENERAL MOTORS F 5.75 2049-12-30	USD	186	0,78	178	0,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU7051JAA61 - RFIIA DOMTAR CORP 6.75 2028-10-01	USD	106	0,44	99	0,45
XS2719090636 - RFIIA INEOS QUATTRO FI 8.50 2029-03-15	EUR	108	0,45	106	0,49
XS2724532333 - RFIIA AMS-OSRAM AG 10.50 2029-03-30	EUR	298	1,25	315	1,44
XS2729669239 - RFIIA LOTTOMATICA SPA 6.94 2030-12-15	EUR	102	0,43	101	0,46
USU74922AA01 - RFIIA RAND PARENT LLC 8.50 2030-02-15	USD	97	0,41	94	0,43
US279158AN94 - RFIIA ECOPETROL SA 6.88 2030-04-29	USD	278	1,17	265	1,21
US279158AV11 - RFIIA ECOPETROL SA 8.38 2036-01-19	USD	93	0,39	92	0,42
US87927VAF58 - RFIIA TELECOM ITALIA C 6.38 2033-11-15	USD	380	1,59	345	1,57
US87927VAR96 - RFIIA TELECOM ITALIA C 7.20 2036-07-18	USD	97	0,41	89	0,41
XS1802140894 - RFIIA PHOENIX GROUP HO 5.75 2049-10-26	GBP	453	1,90	213	0,97
XS1808862657 - RFIIA DEUT PFANDBRIEFB 8.47 2049-04-28	EUR	296	1,24	238	1,09
XS2810867742 - RFIIA MAHLE GMBH 6.50 2031-05-02	EUR	98	0,41		
XS1825417535 - RFIIA DANSKE BANK A/S 7.00 2049-06-26	USD	437	1,83	420	1,92
USU8302LAK45 - RFIIA TALLGRASS NRG PR 6.00 2031-09-01	USD	134	0,56	129	0,59
XS2830463118 - RFIIA CITYCON OYJ 7.88 2049-09-10	EUR	146	0,61		
USU83252AD58 - RFIIA SMYRNA READY MIX 8.88 2031-11-15	USD	153	0,64	149	0,68
XS0835891838 - RFIIA PETROBRAS GLOBAL 5.38 2029-10-01	GBP	112	0,47	108	0,49
USG84228EV68 - RFIIA STANDARD CHARTER 4.30 2049-02-19	USD	172	0,72		
US78442FAZ18 - RFIIA NAVIENT CORP 5.62 2033-08-01	USD	125	0,52	112	0,51
USF8500RAD47 - RFIIA SOCIETE GENERALE 8.50 2049-09-25	USD	193	0,81		
USF8586CBQ45 - RFIIA SOCIETE GENERALE 6.75 2049-04-06	USD	455	1,91	419	1,92
USC86152AA04 - RFIIA STRATHCONA RESOU 6.88 2026-08-01	USD	95	0,40	91	0,42
US29078EAA38 - RFIIA EMBARQ CORP 8.00 2036-06-01	USD	163	0,68	36	0,16
USG95448AA75 - RFIIA WE SODA INV HOLD 9.50 2028-10-06	USD	199	0,84	192	0,88
XS1963834251 - RFIIA UNICREDIT SPA 7.50 2049-06-03	EUR	210	0,88	205	0,94
XS1998799792 - RFIIA BARCLAYS PLC 7.12 2049-12-15	GBP	242	1,02	234	1,07
MX95PE1X00J5 - RFIIA PETROLEOS MEXICA 7.47 2026-11-12	MXN	199	0,84	210	0,96
BE0002582600 - RFIIA BELFIUS BANK SA 3.62 2049-10-16	EUR			191	0,87
XS1691468026 - RFIIA NIBC BANK NV 6.00 2049-10-15	EUR			200	0,91
XS1961010987 - RFIIA TURK SISE VE FAB 6.95 2026-03-14	USD			190	0,87
XS2244837162 - RFIIA ITEREOS FINANCE G 7.50 2025-10-30	EUR			203	0,93
USG8762FAB60 - RFIIA TERMOCANDELARIA 7.88 2029-01-30	USD			140	0,64
XS2250155467 - RFIIA GARFUNKELUX HOLD 7.75 2025-11-01	GBP			82	0,38
USU6422PAA67 - RFIIA NEW FORTRESS ENE 6.75 2025-09-15	USD			142	0,65
XS0949169923 - RFIIA AA BOND CO LTD 6.27 2025-07-31	GBP			120	0,55
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		17.153	72,00	15.307	69,90
XS1165659514 - RFIIA HUARONG FINANCE 5.50 2025-01-16	USD	228	0,96	223	1,02
XS2250155467 - RFIIA GARFUNKELUX HOLD 7.75 2025-11-01	GBP	85	0,36		
US845467AL33 - RFIIA EXPAND ENERGY CO 5.70 2025-01-23	USD	335	1,41	327	1,49
USP3711HAF66 - RFIIA GUACOLDA ENERGIA 4.56 2025-04-30	USD	159	0,67	141	0,64
USP73699BH55 - RFIIA OP SERVICIOS MEG 8.25 2025-02-11	USD			232	0,28
XS030626479 - RFIIA INTER - AMERICAN 7.50 2024-12-05	MXN			62	1,06
USJ64264AC82 - RFIIA RAKUTEN GROUP IN 10.25 2024-11-30	USD			191	0,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		807	3,40	1.175	5,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.173	80,50	17.591	80,32
TOTAL RENTA FIJA		19.173	80,50	17.591	80,32
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	23	0,10	32	0,14
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	30	0,12	26	0,12
US29290D1173 - ACCIONES ENDO INC	USD	12	0,05	14	0,06
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	53	0,22	54	0,24
TOTAL RV COTIZADA		118	0,49	125	0,56
TOTAL RENTA VARIABLE		118	0,49	125	0,56
LU1548496618 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	USD	203	0,85	180	0,82
LU1814057912 - PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS - INVESCO	GBP	99	0,42	81	0,37
LU1849566598 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE (LUX) - PAN	GBP	98	0,41	97	0,44
LU0859478934 - PARTICIPACIONES PICTET GREATER CHINA	GBP	150	0,63	136	0,62
IE00BYQG5606 - PARTICIPACIONES BALLIE GIFFORD WORLDWID	USD			214	0,98
TOTAL IIC		549	2,31	709	3,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.839	83,30	18.424	84,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.612	94,94	20.877	95,29
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): XS2055399054 - RFIIA GREENLAND GLOBAL 7.75 2029-09-26	USD	70	0,29	66	0,30
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USG7052TAF87 - RFIIA PETROFAC LTD 9.75 2026-11-15	USD	44	0,19	70	0,32
Detalle de inversiones dudosas, morosas o en litigio (miles EUR): USP73699BH55 - RFIIA OP SERVICIOS MEG 8.25 2025-02-11	USD	90	0,38		

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 2024 por SPBG, S.A., S.G.I.I.C., a su personal en plantilla a fecha 31/12/2024 (64 empleados), ha sido por remuneración fija de 3.717.110 euros y por remuneración variable 1.513.189 euros. De ellos, un total de 64 empleados, percibieron remuneración variable.

Del importe de estas remuneraciones, 728.503 euros de remuneración fija y 361.089 euros de remuneración variable han sido percibidos por 7 altos cargos. 2.988.607 euros de remuneración fija y 1.152.100 euros de remuneración variable han sido percibidos por 43 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

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