

CARTERA TABLA AZUL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 1647

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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: 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: 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,56	0,87	1,42
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,72	2,68	3,20	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	4.248.219,00	4.252.823,00
Nº de accionistas	234,00	233,00
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	43.120	10,1501	9,6222	10,1517
2022	42.389	9,3786	9,1835	10,3298
2021			9,7058	10,3551
2020			8,1187	9,7131

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	0,35		0,35	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 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
8,23	4,12	-0,26	1,51	2,66	-9,08			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,16	0,17	0,28	0,17	0,45			

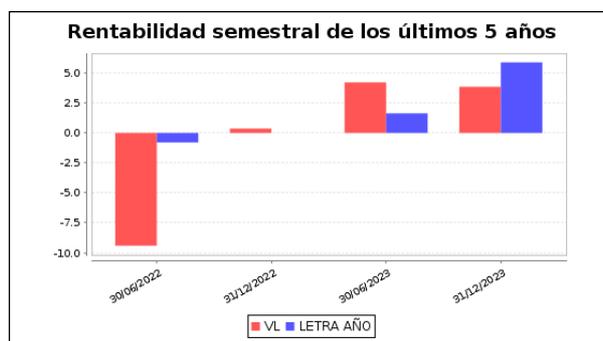
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	40.970	95,01	39.489	95,00
* Cartera interior	5.532	12,83	5.395	12,98
* Cartera exterior	35.161	81,54	33.900	81,56
* Intereses de la cartera de inversión	278	0,64	193	0,46
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.109	4,89	1.714	4,12
(+/-) RESTO	40	0,09	364	0,88
TOTAL PATRIMONIO	43.120	100,00 %	41.567	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)	41.567	42.389	42.389	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,11	-6,18	-6,24	-98,20
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,82	4,18	8,00	-7,01
(+) Rendimientos de gestión	4,07	4,43	8,50	-6,53
+ Intereses	0,64	0,58	1,22	12,74
+ Dividendos	0,07	0,12	0,20	-37,82
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,87	-0,29	0,59	-408,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,17	0,39	0,56	-54,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,16	0,17	-97,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,32	3,50	5,81	-32,34
± Otros resultados	-0,01	-0,03	-0,04	-48,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,51	0,48
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,17	-0,35	3,45
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	3,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,02	127,61
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,04	-26,02
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,05	-33,07
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-95,38
+ 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	-95,38
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	43.120	41.567	43.120	

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

3. Inversiones financieras

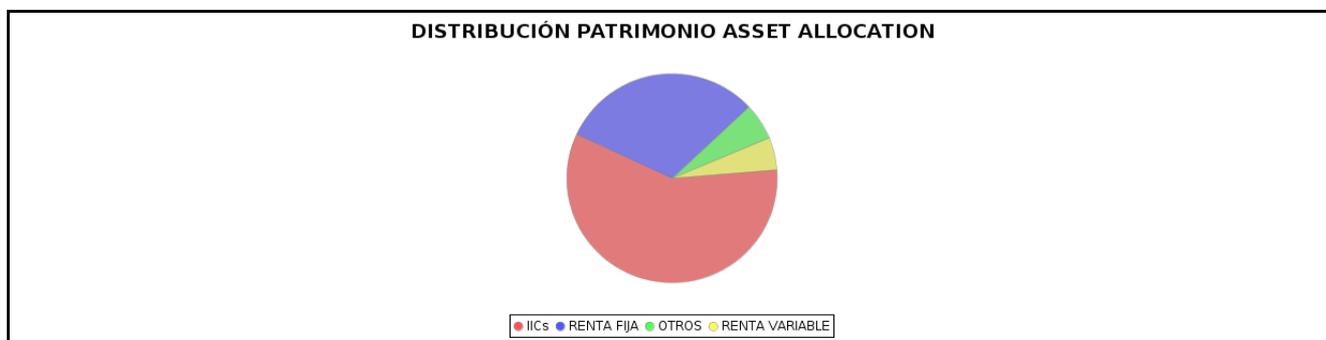
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.345	10,08	4.102	9,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	578	1,34	577	1,39
TOTAL RENTA FIJA	4.923	11,42	4.679	11,25
TOTAL RV COTIZADA	100	0,24	229	0,56
TOTAL RENTA VARIABLE	100	0,24	229	0,56
TOTAL IIC	509	1,18	487	1,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.532	12,84	5.395	12,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.484	19,70	9.320	22,44
TOTAL RENTA FIJA	8.484	19,70	9.320	22,44
TOTAL RV COTIZADA	2.067	4,78	1.695	4,10
TOTAL RENTA VARIABLE	2.067	4,78	1.695	4,10
TOTAL IIC	24.611	57,10	22.883	55,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	35.162	81,58	33.898	81,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.693	94,42	39.293	94,58

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
S&P 500 INDEX	Compra de opciones "put"	333	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Compra de opciones "put"	222	Inversión
Total otros subyacentes		556	
TOTAL DERECHOS		556	
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	376	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		376	
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "call"	240	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "put"	301	Inversión
S&P 500 INDEX	Emisión de opciones "call"	359	Inversión
DJ EURO STOXX 50	Emisión de opciones "put"	202	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	Futuros comprados	433	Inversión
Total otros subyacentes		1535	
TOTAL OBLIGACIONES		1911	

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	
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: 24.793.455,73 - 97,27%
Efectivo por compras de valores actuando el depositario como broker o contrapartida (millones euros)
Importe efectivo negociado en operaciones repo con el depositario (millones de euros)
Tipo medio aplicado en repo con el depositario
Efectivo por ventas con el depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros)
Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros)
Efectivo por compras de opciones y warrants con broker del grupo (millones euros)
Efectivo por ventas de opciones y warrants con broker del grupo (millones euros)
Volumen equivalente por compras de futuros con un broker del grupo (millones euros)

Volumen equivalente por ventas de futuros con un broker del grupo (millones euros)
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,52 - 1,24%
Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario
Importe efectivo negociado en operaciones repo con resto del grupo depositario (millones de euros)
Efectivo por ventas con el resto del grupo del depositario actuando como broker o contrapartida (millones euros)
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 68,27
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 85,5
<u>Comision por inversion en derivados percibidas grupo gestora</u>

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.

La economía global transitó la mayor parte de 2023 bajo la sombra de una eventual de recesión que nunca ha llegado a cristalizar. El mundo terminó el ejercicio con un crecimiento por encima de lo previsto a comienzos del ejercicio, menor repunte del desempleo de lo esperado y una inflación que tanto en EEUU como en la zona Euro ya no tan alejada del objetivo oficial, después de haber llegado a situarse en torno al doble dígito a mediados de 2022. La batalla contra la inflación no está aún ganada, pero sí parece encarrilada.

Si 2022 será recordado como el año de la inflación más elevada en los últimos cuatro decenios, 2023 posiblemente quedará en los libros de historia económica por el endurecimiento monetario que aterrizaron los bancos centrales. Cerca del 80% de las autoridades monetarias alrededor del mundo optaron por aumentar el coste del dinero a lo largo del año, como antídoto a la subida de los precios. En contra de las estadísticas, que anticipaban que la inflación sólo podría ser ¿domada¿ a costa de una severa recesión, la economía global continuó instalada en una suerte de ¿aterrizaje suave¿, con tintes en algunos casos de ¿Goldilocks¿.

Tal vez la omisión de quienes predecían una ineludible recesión global haya sido extrapolar linealmente el pasado a la hora de proyectar el futuro. Es indudable que en los últimos años ha habido factores que han modificado de manera estructural la economía global. El principal, pero no el único, es la idiosincrasia del mercado laboral alrededor del mundo, muy diferente a la práctica totalidad de ciclos económicos desde la Segunda Guerra Mundial, que mantiene a muchas economías desarrolladas y emergentes en una situación de práctico pleno empleo. Las causas que explican este fenómeno son varias, y van desde factores demográficos hasta cambios en la forma en la que se relacionan las personas con el mercado de trabajo tras la pandemia, pasando por una mayor flexibilidad laboral.

En este contexto, los movimientos del mercado estuvieron liderados este ejercicio por las expectativas sobre la política monetaria, así como, en momentos puntuales, por algunos acontecimientos de corte geopolítico. En la recta final del año, la sorpresa a la baja en inflación, acompañada de un mensaje más suave de los bancos centrales y de la resiliencia de la actividad económica en EEUU, llevaron el mercado a descontar un 2024 de desinflación immaculada y aterrizaje suave, lo que se tradujo en un saldo muy positivo para los principales índices bursátiles desarrollados en el conjunto del ejercicio (S&P 500 +24,2%; Eurostoxx 50 +19,2%), con un mejor desempeño relativo de los sectores de elevada beta cíclica y de la tecnología en general. Destacamos también una evolución positiva de los activos de renta fija (mejor comportamiento experimentaron las referencias con más duración, en un contexto de mayor relajación de las curvas en estos tramos), ya sea en las referencias a nivel gubernamental o a nivel de papel corporativo.

Mirando ya 2024, de no mediar shocks inesperados, veríamos cómo los bancos centrales de los países desarrollados empiezan a reducir los tipos de interés (¿a qué ritmo? principal incógnita¿), aliviando la política monetaria para recuperar el crecimiento, en particular en la segunda mitad del año y en 2025. Si 2023 ha sido un año de ¿más a menos¿ en términos de nivel de actividad, 2024 sería al revés: iría de ¿menos a más¿, es decir, acelerando su crecimiento.

Otro de los signos distintivos de 2024 sería el panorama que nos brindará la intersección de la tensa situación geopolítica global con un volumen importante de procesos electorales, incluidos países e instituciones clave como EEUU, el Parlamento Europeo o México. En total se celebrarán 70 elecciones en 2024 en países que albergan a 4.200 millones de personas. Veremos elecciones en países cruciales para la marcha geopolítica global, como Rusia, Taiwán o la India. De

todas estas elecciones sobresalen las presidenciales en EEUU. Porque su resultado irá más allá de quién dirigirá los destinos de la Casa Blanca en los próximos años. Estará en juego el perfil de la relación entre EEUU y China, en un mundo con crecientes dosis de tensión geopolítica, que rápidamente generan *¿olas¿* en el resto de las economías del mundo. Y 2024 promete no ser la excepción.

B) DECISIONES GENERALES DE INVERSIÓN ADOPTADAS

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 33,69% en RF en directo, 4,66% en RV en directo y 56,23% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 85,75% en divisa EUR, un 7,63% en divisa USD, un 0,49% en divisa CHF, un 0,44% en divisa GBP, un 0,15% en divisa SEK, un 0,07% en divisa DKK y un 0,05% en divisa NOK.

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: 31,12% en RF en directo, 5,02% en RV en directo y 58,28% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 85,04% en divisa EUR, un 7,85% en divisa USD, un 0,65% en divisa GBP, un 0,65% en divisa CHF y un 0,23% 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.

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 8,23%. 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 0,65% 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 3,74% hasta 43.119.776,46 euros. El número de partícipes aumentó en el periodo* en 1 lo que supone 234 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 4,12% y la acumulada en el año de 8,23%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,16% durante el trimestre de los cuales un 0,05% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 3,72% 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 11,42% en renta fija interior, un 19,70% en renta fija exterior, un 0,24% en renta variable interior y un 4,78% 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 42,07% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,87% . 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:

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 58,28% de los activos de la cartera de la SICAV.

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.

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO

La volatilidad de la Sicav ha sido de 3,24.

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 2023 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	%
ES0000012A89 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR	1.048	2,43	1.018	2,45
ES0000012K53 - RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	541	1,25		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.588	3,68	1.018	2,45
ES0L02401120 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	292	0,68	291	0,70
ES0L02409065 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	483	1,12		
ES0L02309083 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			490	1,18
ES0L02310065 - SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			488	1,17
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		775	1,80	1.269	3,05
XS2202744384 - RFIJA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR	387	0,90	378	0,91
ES0343307031 - RFIJA KUTXABANK SA 4.75 2027-06-15	EUR	204	0,47		
XS2558978883 - RFIJA CAIXABANK SA 6.25 2033-02-23	EUR	423	0,98		
ES0813211028 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-10-15	EUR	398	0,92	377	0,91
XS1951220596 - RFIJA CAIXABANK SA 3.75 2029-02-15	EUR			296	0,71
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.411	3,27	1.050	2,53
XS2055758804 - RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	188	0,44	188	0,45
XS2058729653 - RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR	189	0,44	187	0,45
XS1956025651 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	194	0,45	193	0,46
XS1888206627 - RFIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09	EUR			197	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		571	1,33	764	1,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.345	10,08	4.102	9,86
ES05136899X4 - PAGARE BANKINTER SA 0.00 2024-02-28	EUR	578	1,34	577	1,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		578	1,34	577	1,39
TOTAL RENTA FIJA		4.923	11,42	4.679	11,25
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT GROUP SA	EUR	42	0,10	45	0,11
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	38	0,09	37	0,09
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	20	0,05	19	0,05
ES0113211835 - ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR			82	0,20
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR			45	0,11
TOTAL RV COTIZADA		100	0,24	229	0,56
TOTAL RENTA VARIABLE		100	0,24	229	0,56
ES0180943005 - PARTICIPACIONES UBS ESPANA GESTION ACTIV	EUR	509	1,18	487	1,17
TOTAL IIC		509	1,18	487	1,17
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.532	12,84	5.395	12,98
IT0005433690 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.25 2028-03-15	EUR	1.057	2,45	1.021	2,46
EU000A3K4DS6 - RFIJA EUROPEAN UNION 2.00 2027-10-04	EUR	295	0,68		
IT0005416570 - RFIJA ITALY BUONI POLI 0.95 2027-09-15	EUR			267	0,64
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.351	3,13	1.288	3,10
IT0004953417 - RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01	EUR	513	1,19	510	1,23
IT0005344335 - RFIJA ITALY BUONI POLI 2.45 2023-10-01	EUR			299	0,72
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		513	1,19	809	1,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013484458 - RFIIA BNP PARIBAS 0.50 2028-02-19	EUR	273	0,63		
FR001400FB06 - RFIIA BPCE SA 3.50 2028-01-25	EUR	404	0,94		
XS2035620710 - RFIIA REPSOL INTERNATI 0.25 2027-08-02	EUR	263	0,61	256	0,62
XS2082818951 - RFIIA AUSTRALIA AND NE 1.12 2029-11-21	EUR	386	0,90	375	0,90
XS2179037697 - RFIIA INTESA SANPAOLO 2.12 2025-05-26	EUR	289	0,67	285	0,68
XS2190134184 - RFIIA UNICREDIT SPA 1.25 2026-06-16	EUR	193	0,45	188	0,45
XS2240978085 - RFIIA VOLVO CAR AB 2.50 2027-10-07	EUR	283	0,66		
CH1255915006 - RFIIA UBS GROUP AG 4.62 2028-03-17	EUR	309	0,72		
XS2295335413 - RFIIA IBERDROLA INTL B 1.45 2049-02-09	EUR	274	0,63	259	0,62
BE6301510028 - RFIIA ANHEUSER BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	279	0,65	272	0,65
USU37818AW82 - RFIIA GLENCORE FUNDING 1.62 2025-09-01	USD	335	0,78	335	0,81
XS2432293673 - RFIIA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	184	0,43	543	1,31
XS2445188423 - RFIIA ING BANK NV 0.50 2027-02-17	EUR	368	0,85	359	0,86
XS1463043973 - RFIIA WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR	361	0,84	349	0,84
XS2464405229 - RFIIA AIB GROUP PLC 2.25 2028-04-04	EUR	384	0,89		
XS2487667276 - RFIIA BARCLAYS PLC 2.89 2027-01-31	EUR	197	0,46	190	0,46
XS2537060746 - RFIIA ARCELORMITTAL 4.88 2026-09-26	EUR	311	0,72	306	0,74
XS1686846061 - RFIIA ANGLO AMERICAN C 1.62 2025-09-18	EUR	189	0,44	187	0,45
XS1721051495 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.50 2027-11-22	EUR	283	0,66		
PTBSRJOM0023 - RFIIA BANCO SANTANDER 1.25 2027-09-26	EUR	280	0,65	271	0,65
FR0013393774 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR			194	0,47
FR0013412343 - RFIIA BPCE SA 1.00 2025-04-01	EUR			186	0,45
XS2482936247 - RFIIA RWE AG 2.12 2026-05-24	EUR			187	0,45
XS1790990474 - RFIIA CREDIT AGRICOLE 1.38 2025-03-13	EUR			469	1,13
XS2241090088 - RFIIA REPSOL INTERNATI 0.12 2024-10-05	EUR			187	0,45
BE0002664457 - RFIIA KBC GROUP NV 0.50 2029-12-03	EUR			185	0,45
XS2400997131 - RFIIA TOYOTA MOTOR FIN 0.00 2025-10-27	EUR			178	0,43
XS1972548231 - RFIIA VOLKSWAGEN FIN.S 1.50 2024-10-01	EUR			288	0,69
XS2178833773 - RFIIA STELLANTIS NV 3.88 2026-01-05	EUR			398	0,96
XS1893621026 - RFIIA EDP FINANCE BV 1.88 2025-10-13	EUR			190	0,46
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.845	13,58	6.637	15,98
FR0013257623 - RFIIA LMVH MOET HENNES 0.75 2024-05-26	EUR	194	0,45	193	0,46
FR0013393774 - RFIIA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR	195	0,45		
XS2241090088 - RFIIA REPSOL INTERNATI 0.12 2024-10-05	EUR	188	0,44		
XS1554373248 - RFIIA FRESENIUS FIN IR 1.50 2024-01-30	EUR	197	0,46	195	0,47
XS1489184900 - RFIIA GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13	EUR			198	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		774	1,80	587	1,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.484	19,70	9.320	22,44
TOTAL RENTA FIJA		8.484	19,70	9.320	22,44
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	41	0,09	37	0,09
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	34	0,08		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	68	0,16	75	0,18
FR0000121014 - ACCIONES LMVH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	74	0,17	87	0,21
FR001400AJ45 - ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	18	0,04		
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	54	0,13	50	0,12
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	15	0,03	16	0,04
SE0007100581 - ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	41	0,10	35	0,08
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	72	0,17		
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	33	0,08		
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	58	0,13	53	0,13
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	36	0,08		
GB0007980591 - ACCIONES BP PLC	GBP	79	0,18	41	0,10
CH0210483332 - ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	27	0,06		
CH0024638196 - ACCIONES SCHINDLER HOLDING AG	CHF	56	0,13		
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO PLC	GBP	24	0,06	29	0,07
GB0002875804 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	23	0,05	26	0,06
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	31	0,07	27	0,07
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	58	0,13	59	0,14
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	26	0,06	24	0,06
DE0006969603 - ACCIONES PUMA SE	EUR	27	0,06		
DE0007164600 - ACCIONES SAP SE	EUR	126	0,29	71	0,17
GB0007188757 - ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	37	0,09	16	0,04
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	32	0,07	35	0,08
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	38	0,09	33	0,08
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	28	0,07	24	0,06
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	40	0,09	37	0,09
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	35	0,08		
SE0017486897 - ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	55	0,13	27	0,07
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	68	0,16	71	0,17
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	30	0,07		
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	542	1,26	509	1,22
GB00B5ZNI1N88 - ACCIONES SEGRO PLC	GBP	52	0,12		
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	53	0,12	66	0,16
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	36	0,08	38	0,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FO000000179 - ACCIONES BAKKAFROST P/F	NOK			19	0,05
FR0000125338 - ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR			66	0,16
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR			27	0,07
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR			17	0,04
GB0008706128 - ACCIONES LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP			36	0,09
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK			30	0,07
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN SE	EUR			15	0,04
TOTAL RV COTIZADA		2.067	4,78	1.695	4,10
TOTAL RENTA VARIABLE		2.067	4,78	1.695	4,10
LU2004795139 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-QEP GLOBAL	EUR	390	0,90	381	0,92
DE0006289309 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	184	0,43	173	0,42
IE0007471471 - PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	902	2,09	891	2,14
DE000A0H08R2 - PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	93	0,22	93	0,22
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1.037	2,40	1.017	2,45
FR0010429068 - PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMERGING	EUR	791	1,83	773	1,86
FR0011088657 - PARTICIPACIONES AMUNDI 3-6 M	EUR	1.013	2,35		
LU2098119287 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	424	0,98	410	0,99
IE00B3ZWK18 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 MONTHLY	EUR	1.503	3,48	1.484	3,57
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	737	1,71	708	1,70
IE00BDRK7J14 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO INVESTMENT	EUR	411	0,95		
IE00BF1T6Z79 - PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US EQUITY	EUR	1.006	2,33	915	2,20
IE00BJVDNS05 - PARTICIPACIONES LEGG MASON CLEARBRIDGE V	EUR	464	1,08	431	1,04
IE00BK1KGS86 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	798	1,85	730	1,76
IE00BQT3WG13 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A ETF	USD	186	0,43	204	0,49
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MIZUNICH FUNDS ENHANCED	EUR	422	0,98	406	0,98
LU0104884605 - PARTICIPACIONES PICTET-WATER I (EUR)	EUR	335	0,78	315	0,76
LU0113258742 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR	795	1,84	742	1,79
LU1169822266 - PARTICIPACIONES IUBS LUX SOLUTIONS-MSCI J	EUR	444	1,03	422	1,02
LU0175073468 - PARTICIPACIONES PICTET-USD SHORT MID-TER	USD	429	0,99	420	1,01
LU2178160680 - PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FDS- WO	EUR	430	1,00	427	1,03
LU2225826366 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD BIG	EUR	295	0,68	276	0,66
LU1251863277 - PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	130	0,30	132	0,32
LU0335987698 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR ME	EUR	520	1,21		
LU0335987268 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR SH	EUR	667	1,55	649	1,56
LU0360478795 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	416	0,97	403	0,97
LU0360483019 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	421	0,98	409	0,98
LU0366762994 - PARTICIPACIONES FRANKLIN TECHNOLOGY	EUR	142	0,33	280	0,67
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	418	0,97	394	0,95
LU0622306495 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EMERGING M	EUR	465	1,08	442	1,06
LU1819949246 - PARTICIPACIONES BNP SUSTAINABLE ENHANCED	EUR	1.038	2,41	1.008	2,42
LU1863667199 - PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL ENVIROMENT	EUR	322	0,75	308	0,74
LU0936575868 - PARTICIPACIONES BNP ELITY FUNDS- CHINA FO	EUR	383	0,89	417	1,00
LU1966276856 - PARTICIPACIONES BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	1.494	3,47	1.442	3,47
LU0973530859 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - US VALU	EUR	539	1,25	515	1,24
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	418	0,97	403	0,97
IE00B4K48X80 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EUROPE	EUR	98	0,23	83	0,20
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	370	0,86	348	0,84
IE00B53L3W79 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO STOXX	EUR	1.792	4,16	1.735	4,17
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	1.891	4,39	1.704	4,10
LU0973529844 - PARTICIPACIONES JPM US SHORT DURATION BO	EUR			993	2,39
TOTAL IIC		24.611	57,10	22.883	55,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		35.162	81,58	33.898	81,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.693	94,42	39.293	94,58

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 2023 por SPBG, S.A., S.G.I.I.C., a su personal en plantilla a fecha 31/12/2023 (64 empleados), ha sido por remuneración fija de 4.394.718 euros y por remuneración variable 1.845.773 euros. De ellos, un total de 64 empleados, percibieron remuneración variable.

Del importe de estas remuneraciones, 696.818 euros de remuneración fija y 447.534 euros de remuneración variable han sido percibidos por 7 altos cargos. 2.901.384 euros de remuneración fija y 1.089.204 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-sicav/politica_de_remuneraciones.pdf#_ga=2.26594813.1128033513.1641801780-625717356.1614684385.

Así mismo, les comunicamos que incorporaremos como altos cargos el conjunto de empleados que forman parte de nuestro comité de dirección. Como empleados con incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC se incluirán los gestores que toman las decisiones sobre las inversiones, así como los responsables del control de riesgos.

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el periodo la sicav no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.