

CURRELOS DE INVERSIONES SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3735

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: PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES SL

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 <https://www.bancosantander.es/es/private-banking/santander-private-banking-gestion-sa-sgiic>.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

AV. GRAN VIA DE HORTALEZA,3 28033 - MADRID (MADRID)

Correo Electrónico

contactesantanderpb@san.corp

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: 16/12/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 7 en la escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Global.

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	0,36	0,06	0,42	0,27
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,35	3,23	3,29	2,12

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	4.296.088,00	4.290.961,00
Nº de accionistas	103,00	117,00
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	83.365	19,4048	18,4753	19,6318
2023	77.031	17,9042	16,2815	17,9042
2022	70.057	16,2815	15,8433	17,8944
2021	76.684	17,8194	16,2637	18,2115

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	0,03		0,03	0,06		0,06	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

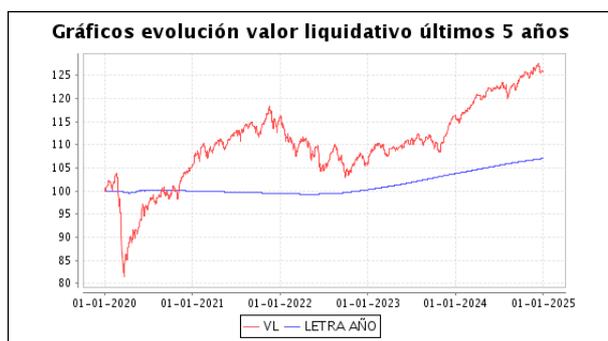
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
8,38	1,10	1,96	1,22	3,88	9,97	-8,63	9,57	10,76

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)	0,71	0,17	0,18	0,17	0,19	0,76	0,69	0,12	0,51

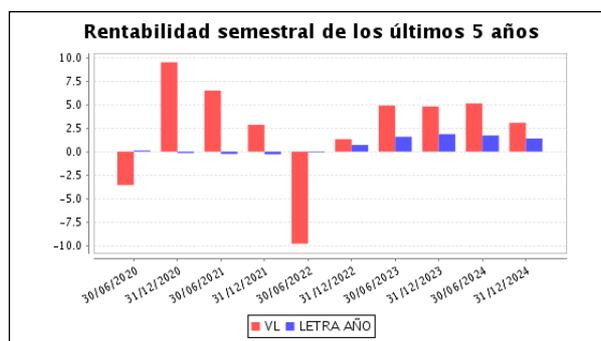
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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. Ultimos 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	83.364	100,00	74.756	92,54
* Cartera interior	34.337	41,19	33.898	41,96
* Cartera exterior	49.027	58,81	40.856	50,58
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,00	2	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.526	1,83	7.353	9,10
(+/-) RESTO	-1.526	-1,83	-1.330	-1,65
TOTAL PATRIMONIO	83.365	100,00 %	80.780	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)	80.780	77.031	77.031	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,12	-0,26	-0,14	-147,31
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,03	5,01	8,00	-37,19
(+) Rendimientos de gestión	4,10	6,17	10,23	-31,09
+ Intereses	0,15	0,15	0,30	8,98
+ Dividendos	0,04	0,10	0,14	-59,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	3.241,66
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,01	0,90	1,91	16,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,04	0,00	-0,04	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,97	4,97	7,90	-38,02
± Otros resultados	-0,04	0,05	0,01	-172,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-1,17	-2,23	-4,79
- Comisión de sociedad gestora	-0,03	-0,03	-0,06	1,10
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	5,01
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	-0,01	44,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,92
- Otros gastos repercutidos	-1,01	-1,11	-2,11	-5,25
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	166,07
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	172,12
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-188,07
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	83.365	80.780	83.365	

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

3. Inversiones financieras

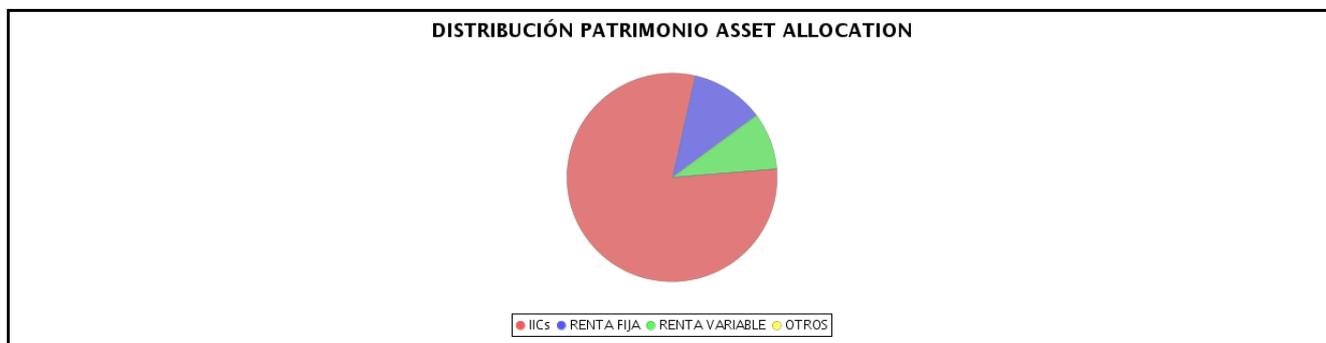
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			98	0,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	9.376	11,25		
TOTAL RENTA FIJA	9.376	11,25	98	0,12
TOTAL RV COTIZADA	3.401	4,08	7.540	9,32
TOTAL RENTA VARIABLE	3.401	4,08	7.540	9,32
TOTAL IIC	21.559	25,85	26.260	32,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.337	41,18	33.898	41,97
TOTAL RV COTIZADA	3.993	4,79	1.028	1,27
TOTAL RENTA VARIABLE	3.993	4,79	1.028	1,27
TOTAL IIC	45.034	54,02	39.828	49,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	49.027	58,81	40.856	50,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	83.364	99,99	74.754	92,54

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
ELEVA UCITS FUND AB RT E-I EUR A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
S SMALL CAPS ESPAÑA-CART (SCHSCAR SM)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
M&G LUX GLOBAL LIST INF-ELA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
M&G LX GLB DIVIDEND-EUR CIA	Otros compromisos de compra	0	Inversión
AS SICAV I-INDIAN EQY-XACCUS	Otros compromisos de compra	0	Inversión
VULCAN VALUE EQUITY -EURIIACC(VVEIIEA ID	Otros compromisos de compra	0	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
GUNTIN DE INVERSIONES SICAV	Otros compromisos de compra	0	Inversión
MIRALTA SEQUOIA CL C (MIRASEC LX)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
LUX SEL-ARCAN LW EUR IN-VEAP	Otros compromisos de compra	0	Inversión
INCOMETRIC EQUAM GL VALUE - A EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FINDLAY PARK AMERICAN-IUA(FINPRAI)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
SEXTANT GRAND LARGE-N	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ABACO GLB VALUE OPOORTUNIT - I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ROBECO SAM SUS WATER EQ-I EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
BGF-GLBL ALLOC - I2 EUR	Otros compromisos de compra	0	Inversión
NSF WEALTH DEFEN (NWDGEIE LX)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
FO.SCHRODER INTERNATIONAL SELECT	Otros compromisos de compra	0	Inversión
LO FUNDS-WLD BRND-EUR NA UNH	Otros compromisos de compra	0	Inversión
GVC GAESCO OPORT EMP IM RV-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
QUADR INVTS-IGNEO FD-H USD A	Otros compromisos de compra	0	Inversión
DWS CRECIMIENTO B FI(DBCRECB SM)	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ACACIA RENTA DINÁMICA FI-I	Otros compromisos de compra	0	Inversión
ACACIA RENTA DINAMICA FI	Otros compromisos de compra	0	Inversión
MUTUAFONDO CORTO PLAZO-L	Otros compromisos de compra	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL OBLIGACIONES		0	

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

Participes significativos: 99.71% Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 4,88 Importe efectivo negociado en operaciones repo con resto del grupo depositario (millones de euros): 535,33 Tipo medio aplicado en repo con el resto del grupo del depositario: 3,12 Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 911,1 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 700,95

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

El ejercicio 2024 cerró con un horizonte cíclico relativamente despejado, apuntalado 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 comparencias 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.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para el fondo un comportamiento positivo en el periodo, ya que se ha visto favorecido por la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

El patrimonio del fondo en el periodo creció en un 3,20% hasta 83.365.000 euros.

El número de partícipes disminuyó en el periodo en 14 lo que supone 103 partícipes.

La rentabilidad del fondo durante el semestre fue del 5,1% y la acumulada en el año de 8,38%.

Los gastos totales soportados por el fondo fueron de 0,19% durante el último trimestre.

La liquidez del fondo se ha remunerado a un tipo medio del 3,29% en el periodo.

La sicav mantiene un 79,87% del patrimonio invertido en otras IIC: DWS , SCHRODER , SEXTANT , BGF , ISHARES , M&G , SANTANDER , INCOMETRIC , MAGALLANES , AZVALOR , ABERDEEN , LUX , ABACO , MUTUAFONDO , ELEVA , VULCAN , ROBECOSAM , ACACIA , FINDLAY , GVC , HOROS , LOMBARD , MIRALTA , NFS , QUADRIGA y VALENTUM,

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0205629001 - RFIIJARQUIMEA GROUP 4.62 2026-12-28	EUR			98	0,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año				98	0,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				98	0,12
ES00000126Z1 - REPO SPAIN GOVERNMENT B 2.33 2025-01-02	EUR	9.376	11,25		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		9.376	11,25		
TOTAL RENTA FIJA		9.376	11,25	98	0,12
ES0106000013 - ACCIONES ADOLFO DOMINGUEZ S.A.	EUR			24	0,03
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER S.A	EUR			287	0,36
ES0130625512 - ACCIONES GRUPO EMPRESARIAL ENCE, S.A.	EUR			344	0,43
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS	EUR			224	0,28
ES0169350016 - ACCIONES PESCANOVA SA	EUR	9	0,01	11	0,01
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK,S.A.	EUR	165	0,20	156	0,19
ES0105344016 - ACCIONES TIER1 TECHNOLOGY	EUR			17	0,02
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA	EUR	3.228	3,87	2.940	3,64
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR			16	0,02
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGURADORA SA	EUR			44	0,05
ES0173093024 - ACCIONES RED ELECTRICA CORPORACION SA	EUR			75	0,09
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX SA	EUR			2.524	3,12
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR			342	0,42
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	EUR			356	0,44
ES0152768612 - ACCIONES AIRTIFICIAL INTELLIGENCE STRUCT	EUR			75	0,09
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR			104	0,13
TOTAL RV COTIZADA		3.401	4,08	7.540	9,32
TOTAL RENTA VARIABLE		3.401	4,08	7.540	9,32
ES0140072002 - PARTICIPACIONES ABACO RENTA FIJA MIXTA G	EUR			1.552	1,92
ES0125776007 - PARTICIPACIONES DWS CRECIMIENTO B FI	EUR	5.110	6,13	4.947	6,12
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONAL, F	EUR	2.920	3,50	2.984	3,69
ES0143628024 - PARTICIPACIONES GVC GAESCO OPORT EMP IM	EUR	657	0,79	605	0,75
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN EQUI	EUR	2.965	3,56	3.116	3,86
ES0165142011 - PARTICIPACIONES MUTUA FONDOS CORTO PLAZO-L	EUR	1.144	1,37	1.119	1,39
ES0179551231 - PARTICIPACIONES TORRENOVA DE INVERSIONES	EUR			1.088	1,35
ES0114353032 - PARTICIPACIONES BELGRAVIA EPSILON	EUR			894	1,11
ES0175224007 - PARTICIPACIONES S SMALL CAPS ESPAÑA-CART	EUR	604	0,72	586	0,73
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	1.626	1,95	1.809	2,24
ES0140074008 - PARTICIPACIONES ABACO GLB VALUE OPOORTUN	EUR	1.279	1,53	1.321	1,64
ES0157935026 - PARTICIPACIONES ACACIA RENTA DINÁMICA FI	EUR	511	0,61		
ES0143621003 - ACCIONES GUNTIN DE INVERSIONES SICAV	EUR	1	0,00	1	0,00
ES0108637028 - PARTICIPACIONES ALTAIR EUROPEAN OPPORTUN	EUR			2.054	2,54
ES0128522028 - PARTICIPACIONES RENTA 4 VALOR RELATIVO-I	EUR			1.532	1,90
ES0146309002 - PARTICIPACIONES HOROS VALUE INTERNATIONA	EUR	1.558	1,87	1.485	1,84
ES0157935000 - PARTICIPACIONES ACACIA RENTA DINAMICA FI	EUR	1.196	1,43	1.168	1,45
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	1.989	2,39		
TOTAL IIC		21.559	25,85	26.260	32,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.337	41,18	33.898	41,97
ES0112320009 - ACCIONES CATENON S.A.	EUR			23	0,03
IE00B4ND3602 - ACCIONES SHARES PHYSICAL GOLD ETC	USD	3.993	4,79	842	1,04
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA COLA EUROPEAN PARTNERS	EUR			164	0,20
TOTAL RV COTIZADA		3.993	4,79	1.028	1,27
TOTAL RENTA VARIABLE		3.993	4,79	1.028	1,27
FR0013306404 - PARTICIPACIONES SEXTANT GRAND LARGE-N	EUR	1.245	1,49	1.202	1,49
LU1347438167 - PARTICIPACIONES NSF WEALTH DEFEN (NWDGEI	EUR	1.636	1,96	1.495	1,85
LU0269905302 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTL GLOBAL EME	USD	1.774	2,13	1.742	2,16
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 UCITS ET	USD	3.743	4,49	1.491	1,85
LU1331972494 - PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FUND AB RT E	EUR	2.799	3,36	2.731	3,38
LU2228268020 - PARTICIPACIONES QUADR INVTS-IGNEO FD-H U	USD	1.094	1,31	932	1,15
IE00BQ0QM471 - PARTICIPACIONES VULCAN VALUE EQUITY FD-U	EUR	1.379	1,65	1.236	1,53
LU2039993725 - PARTICIPACIONES MARCH MEDITERRANEAN - I	EUR			1.110	1,37
LU0837977205 - PARTICIPACIONES AS SICAV I-INDIAN EQY-XA	USD	1.383	1,66	1.348	1,67
LU1720112173 - PARTICIPACIONES LUX SEL-ARCAN LW EUR IN-	EUR	6.945	8,33	6.662	8,25
LU1809976365 - PARTICIPACIONES LO FUNDS-WLD BRND-EUR NA	EUR	3.659	4,39	3.389	4,19
LU2146192377 - PARTICIPACIONES ROBECO SAM SUS WATER EQ-	EUR	1.531	1,84	1.452	1,80
LU1797813448 - PARTICIPACIONES M&G LX GLB DIVIDEND-EUR	EUR	2.097	2,52	1.896	2,35
IE0000IK3XH9 - PARTICIPACIONES FINDLAY PARK AMERICAN-IU	USD	4.505	5,40	4.242	5,25
LU1665238181 - PARTICIPACIONES M&G LUX GLOBAL LIST INF-	EUR	1.022	1,23	986	1,22
LU0340554673 - PARTICIPACIONES PICTET - DIGITAL-I EUR	EUR			1.028	1,27
LU2638558507 - PARTICIPACIONES MIRALTA SEQUOIA SICAV	EUR	6.640	7,96	6.514	8,06
LU0933684101 - PARTICIPACIONES INCOMETRIC EQUAM GL VALU	EUR	368	0,44	372	0,46
LU1653088838 - PARTICIPACIONES BGF-GLBL ALLOC - I2 EUR	EUR	3.214	3,86		
TOTAL IIC		45.034	54,02	39.828	49,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		49.027	58,81	40.856	50,57
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		83.364	99,99	74.754	92,54

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)

Sin información