

CARTERA TABLA AZUL SICAV SA

Nº Registro CNMV: 1647

Informe Semestral del Segundo semestre de 2024

Gestora: SPB GESTIÓN, S.A., SGIIC

Depositarario: CACEIS BANK
SPAIN, S.A.U

Auditor: PRICE WATERHOUSE
COOPERS AUDITORES,SL

Grupo Gestora: GRUPO
SANTANDER

Grupo Depositario:
SANTANDER

Rating Depositario: Baa1

Sociedad por compartimentos: NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, 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, relacionadas con las IIC gestionadas 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 SOCIEDAD

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

INVERSION Y COBERTURA PARA GESTIONAR DE UN MODO MAS EFICAZ LA CARTERA

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método de compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2) Datos económicos.

	Período actual	Período anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,38	0,35	0,72	0,87
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

	Período actual	Período anterior
Nº de acciones en circulación	3.774.383,00	3.952.060,00
Nº de accionistas	244	246
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

¿Distribuye dividendos? NO

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)		
		Mín	Máx	Fin de periodo
Período del informe	41.714	10,5022	11,1783	11,0518
2023	43.120	9,3780	10,1517	10,1501
2022	42.389	9,1835	10,3298	9,3786
2021		9,7058	10,3551	

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación
Periodo			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,18		0,18	0,35		0,35	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,03	0,05	Patrimonio

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

2.2) Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)								
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
8,88	1,11	2,70	1,12	3,69	8,23	-9,08		

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)								
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
0,66	0,17	0,16	0,16	0,17	0,65	0,45		

(i) 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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años

Fecha	VL
01-01-2020	100
01-01-2021	105
01-01-2022	110
01-01-2023	100
01-01-2024	115
01-01-2025	120

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

Fecha	VL	LETRA.AÑO
30/06/2022	-8.5	-0.5
31/12/2022	0.5	0.5
30/06/2023	4.0	1.5
31/12/2023	5.0	2.5
30/06/2024	4.5	-1.5
31/12/2024	2.5	2.5

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	39.234	94,06	39.979	95,05
* Cartera interior	2.616	6,27	3.755	8,93
* Cartera exterior	36.298	87,02	35.936	85,44
* Intereses de la cartera de inversión	320	0,77	288	0,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.310	5,54	2.005	4,77
(+/-) RESTO	169	0,41	75	0,18
PATRIMONIO	41.714	100,00	42.059	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 período actual	Variación período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO ANTERIOR	42.059	43.120	43.120	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-4,60	-7,29	-11,86	-35,71
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,78	4,72	8,48	-18,40
(+/-) Rendimientos de gestión	4,05	4,96	9,01	-16,79
+ Intereses	0,55	0,60	1,14	-6,94
+ Dividendos	0,10	0,17	0,26	-38,94
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,43	-0,20	0,23	-316,45
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,15	0,40	0,55	-61,98
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,02	0,02	0,04	-26,33
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	2,75	3,93	6,67	-28,75
+/- Otros resultados	0,06	0,04	0,10	51,28
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-0,26	-0,54	7,06
- Comisión de gestión	-0,18	-0,17	-0,35	2,99
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,05	2,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,02	144,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,04	-39,86
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,04	-0,09	41,42
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-99,78
+ 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	0,02	0,02	-99,78
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	41.714	42.059	41.714	

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 en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES UBS ESPANA GESTION ACTIV	EUR	586	1,41	560	1,33
IIC		586	1,41	560	1,33
RFIJA KUTXABANK SA 4.75 2027-06-15	EUR	205	0,49	203	0,48
RFIJA CAIXABANK SA 6.25 2033-02-23	EUR	429	1,03	421	1,00
RFIJA BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-10-15	EUR	407	0,97	399	0,95
RFIJA CEPSA FINANCE SA 2.25 2026-02-13	EUR			384	0,91
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.041	2,49	1.407	3,34
RFIJA BANCO BILBAO VIZ 0.38 2024-10-02	EUR			189	0,45
RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR			188	0,45
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				378	0,90
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 1.45 2027-10-31	EUR	305	0,73	299	0,71
RFIJA SPAIN GOVERNMENT 0.80 2029-07-30	EUR	538	1,29	527	1,25
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		843	2,02	826	1,96
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			483	1,15
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				483	1,15
ACCIONES ACERINOX SA	EUR	52	0,12		
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	59	0,14	58	0,14
ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	35	0,08		
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR			43	0,10
RV COTIZADA		146	0,34	101	0,24
RENTA FIJA COTIZADA		1.884	4,51	3.094	7,35
RENTA FIJA		1.884	4,51	3.094	7,35
RENTA VARIABLE		146	0,34	101	0,24
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.616	6,26	3.755	8,92
PARTICIPACIONES CT LUX AMERICAN SMALLER	EUR	425	1,02		
PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX BANKS	EUR	228	0,55	221	0,52
PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT	EUR	892	2,14	888	2,11
PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600 TE	EUR	109	0,26	98	0,23
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EMU SMALL C	EUR	120	0,29	53	0,13
PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO STOXX	EUR	1.982	4,75	1.985	4,72
PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	1.078	2,58	1.058	2,52
PARTICIPACIONES AMUNDI ULTRA SHORT TERM	EUR	715	1,71	701	1,67
PARTICIPACIONES LFP - LA FRANCAISE SUB D	EUR	427	1,02	403	0,96
PARTICIPACIONES PRINCIPAL GLOBAL INV PRE	USD	429	1,03	397	0,94
PARTICIPACIONES SCHRODER INTERNATIONAL S	EUR	839	2,01		
PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	597	1,43	434	1,03
PARTICIPACIONES VANGUARD GLOBAL STOCK IN	EUR	447	1,07		
PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 MONTHLY	EUR	1.410	3,38	1.266	3,01
PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	764	1,83	745	1,77
PARTICIPACIONES ISHARES EURO INVESTMENT	EUR	580	1,39	412	0,98
PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US EQUITY	EUR	220	0,53	1.182	2,81
PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	854	2,05	819	1,95
PARTICIPACIONES SPDR MSCI EUROPE HEALTH	EUR	29	0,07	58	0,14
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA A ETF	USD	221	0,53	189	0,45
PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	441	1,06	429	1,02
PARTICIPACIONES UBS LUX SOLUTIONS-MSCI J	EUR	276	0,66	473	1,13
PARTICIPACIONES PICTET-USD SHORT MID-TER	USD	476	1,14	447	1,06
PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FDS- WO	EUR	434	1,04	473	1,13
PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD BIG	EUR	355	0,85	318	0,76
PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	135	0,32	136	0,32
PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR ME	EUR	531	1,27	514	1,22
PARTICIPACIONES EURIZON FUND BOND EUR SH	EUR	686	1,64	669	1,59
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY SICAV S	EUR	434	1,04	421	1,00
PARTICIPACIONES FRANKLIN TECHNOLOGY	EUR	192	0,46	175	0,42
PARTICIPACIONES AMUNDI INDEX MSCI EMERGI	EUR	580	1,39		
PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS SICAV	EUR	376	0,90		
PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	426	1,02	418	0,99
PARTICIPACIONES ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	393	0,94	375	0,89
PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EMERGING M	EUR	490	1,17	480	1,14
PARTICIPACIONES AMUNDI NASDAQ 100 ETF	EUR	296	0,71		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES AB SICAV I-SELECT US EQU	EUR	956	2,29		
PARTICIPACIONES BNP SUSTAINABLE ENHANCED	EUR	1.082	2,59	1.057	2,51
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	323	0,77	307	0,73
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS- CHINA FO	EUR	265	0,64	240	0,57
PARTICIPACIONES BLACKROCK EURO SHORT DUR	EUR	1.188	2,85	1.154	2,74
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - US VALU	EUR	605	1,45	575	1,37
PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	443	1,06	430	1,02
PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI WORLD	EUR	466	1,12	426	1,01
PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMU UCITS	EUR	138	0,33		
PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 ETF	USD	2.486	5,96	2.231	5,30
PARTICIPACIONES LEGG MASON CLEARBRIDGE V	EUR			498	1,18
PARTICIPACIONES PICTET-WATER	EUR			362	0,86
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR	EUR			812	1,93
PARTICIPACIONES ISHARES MSCI CHINA ETF	EUR			134	0,32
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR			430	1,02
PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMERGING	EUR			754	1,79
IIC		26.837	64,31	25.647	60,96
RFIJA ORANGE SA 1.38 2028-03-20	EUR	381	0,91		
RFIJA BNP PARIBAS 0.50 2028-02-19	EUR	284	0,68	275	0,65
RFIJA BPCE SA 3.50 2028-01-25	EUR	403	0,97	396	0,94
RFIJA RCI BANQUE SA 4.88 2028-06-14	EUR	211	0,50	207	0,49
RFIJA REPSOL INTERNATI 0.25 2027-08-02	EUR	266	0,64	260	0,62
RFIJA VOLVO CAR AB 2.50 2027-10-07	EUR	285	0,68	280	0,67
RFIJA UBS GROUP AG 4.62 2028-03-17	EUR	310	0,74	306	0,73
RFIJA AUTOSTRADE PER L 2.00 2030-01-15	EUR	369	0,88	357	0,85
RFIJA IBERDROLA INTL B 1.45 2049-02-09	EUR	289	0,69	280	0,66
RFIJA ANHEUSER-BUSCH I 1.15 2027-01-22	EUR	280	0,67	276	0,66
RFIJA JING BANK NV 0.50 2027-02-17	EUR	368	0,88	362	0,86
RFIJA WELLS FARGO AND 1.00 2027-02-02	EUR	364	0,87	359	0,85
RFIJA AIB GROUP PLC 2.25 2028-04-04	EUR	394	0,94	384	0,91
RFIJA BARCLAYS PLC 2.89 2027-01-31	EUR	200	0,48	197	0,47
RFIJA ARCELORMITTAL 4.88 2026-09-26	EUR	312	0,75	309	0,73
RFIJA INTESA SANPAOLO 5.00 2028-03-08	EUR	312	0,75	309	0,73
RFIJA EDP FINANCE BV 1.50 2027-11-22	EUR	378	0,91	371	0,88
RFIJA BANCO SANTANDER 1.25 2027-09-26	EUR	281	0,67	275	0,65
RFIJA UNICREDIT SPA 1.25 2026-06-16	EUR			195	0,46
RFIJA GLENCORE FUNDING 1.62 2025-09-01	USD			342	0,81
RFIJA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR			183	0,44
RFIJA AUSTRALIA AND NE 1.12 2029-11-21	EUR			395	0,94
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.688	13,61	6.318	15,00
RFIJA GLENCORE FUNDING 1.62 2025-09-01	USD	89	0,21		
RFIJA ENEL FINANCE INT 0.25 2025-11-17	EUR	185	0,44		
RFIJA REPSOL INTERNATI 0.12 2024-10-05	EUR			189	0,45
RFIJA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11	EUR			196	0,47
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		274	0,65	385	0,92
RFIJA ITALY BUONI POLI 0.25 2028-03-15	EUR	1.062	2,55	1.033	2,46
RFIJA EUROPEAN UNION 2.00 2027-10-04	EUR	293	0,70	288	0,69
Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.355	3,25	1.321	3,15
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	28	0,07	50	0,12
ACCIONES JING GROEP NV	EUR	56	0,13	59	0,14
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	20	0,05	19	0,04
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	66	0,16	48	0,11
ACCIONES SANOFI SA	EUR	64	0,15	61	0,15
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	45	0,11	51	0,12
ACCIONES CAPGEMINI SA	EUR	30	0,07	18	0,04
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	54	0,13	51	0,12
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	45	0,11	41	0,10
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	67	0,16	68	0,16
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	25	0,06	43	0,10
ACCIONES VINCI SA	EUR	32	0,08	31	0,07
ACCIONES BP PLC	GBP	35	0,08	82	0,19
ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	32	0,08	32	0,08
ACCIONES AVIVA PLC	GBP	37	0,09	37	0,09
ACCIONES AIRBUS SE (RV)	EUR	60	0,14		
ACCIONES TERNA RETE ELETTRICA NAZIONALE	EUR	34	0,08	32	0,08
ACCIONES AMUNDI SA	EUR	18	0,04	17	0,04
ACCIONES PIRELLI & C SPA	EUR	21	0,05		

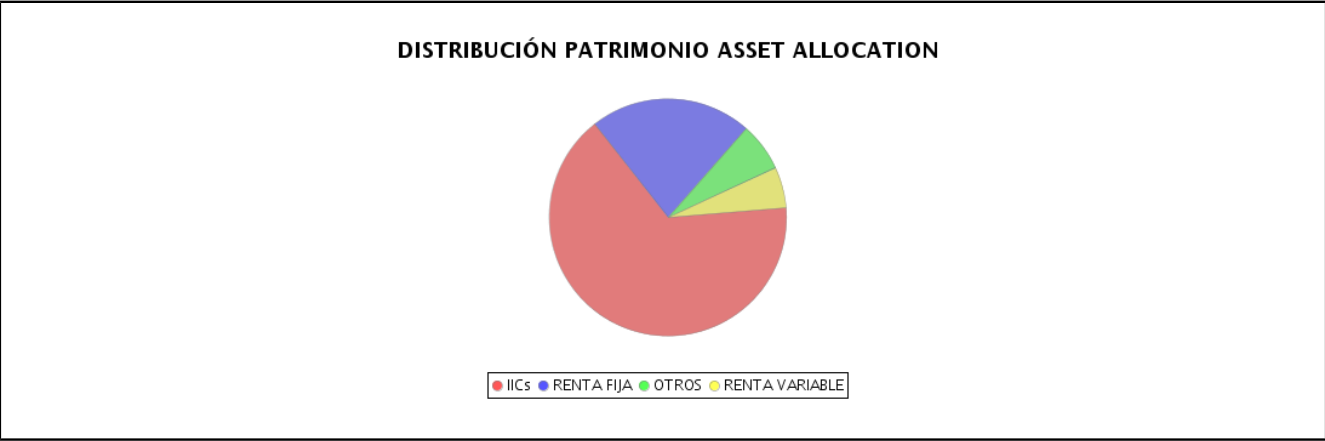
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	59	0,14	28	0,07
ACCIONES SAP SE	EUR	67	0,16	96	0,23
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	31	0,07	34	0,08
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	58	0,14	41	0,10
ACCIONES STORA ENSO OYJ	EUR	22	0,05	29	0,07
ACCIONES ASTRAZENECA PLC	GBP	25	0,06	40	0,10
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	27	0,06		
ACCIONES BIOMERIEUX	EUR	20	0,05	17	0,04
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	18	0,04	13	0,03
ACCIONES ATLAS COPCO AB	SEK	30	0,07	17	0,04
ACCIONES NESTLE SA	CHF	51	0,12	61	0,15
ACCIONES MERCK KGAA	EUR	29	0,07	32	0,08
ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	729	1,75	629	1,50
ACCIONES SEGRO PLC	GBP	25	0,06	32	0,08
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	50	0,12	66	0,16
ACCIONES UBS GROUP AG	CHF	27	0,06	25	0,06
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	17	0,04	36	0,08
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	28	0,07	26	0,06
ACCIONES COCA-COLA EUROPACIFIC PARTNERS	USD	63	0,15	40	0,10
ACCIONES ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF			42	0,10
ACCIONES NOVARTIS AG	CHF			62	0,15
ACCIONES BASF SE	EUR			43	0,10
ACCIONES JERONIMO MARTINS SGPS SA	EUR			16	0,04
ACCIONES STMICROELECTRONICS NV	EUR			20	0,05
ACCIONES DHL GROUP AG	EUR			75	0,18
RV COTIZADA		2.145	5,12	2.260	5,40
RENTA FIJA COTIZADA		7.317	17,51	8.024	19,07
RENTA FIJA		7.317	17,51	8.024	19,07
RENTA VARIABLE		2.145	5,12	2.260	5,40
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		36.299	86,94	35.930	85,43
INVERSIONES FINANCIERAS		38.915	93,20	39.685	94,35
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

* Para los valores negociados habrá que señalar si se negocian en Bolsa o en otro mercado oficial.

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	376	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		376	
FUT. 5YR EURO-BOBL 03/25 (EUREX)	Futuros comprados	358	Inversión
FUT. MSCI WORLD INDEX 03/25 (EUREX)	Futuros vendidos	467	Inversión
Total Otros Subyacentes		825	
TOTAL OBLIGACIONES		1.201	

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, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, directos 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: 21.876.323,87 - 96,6% Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 2,26 - 5,39% Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 108,71 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 783,68
--

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, 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 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: 26,42% en RF en directo, 5,64% en RV en directo y 62,29% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 82,85% en divisa EUR, un 10,16% en divisa USD, un 0,62% en divisa CHF, un 0,54% en divisa GBP y un 0,18% en divisa SEK.

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: 22,02% en RF en directo, 5,46% en RV en directo y 65,72% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 81,48% en divisa EUR, un 10,77% en divisa USD, un 0,36% en divisa GBP, un 0,30% en divisa CHF, un 0,23% en divisa SEK y un 0,06% en divisa DKK.

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: SPDR S&P 500 ETF TRUST, INVESCO PHYSICAL GOLD P-ETC (LONDON), ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR HDGD LONDRES y los valores que menos han aportado son: BGF- WORLD HEALTHSCIENCE- I2EURH, T ROWE PRICE-US SMALLER COMPANIES-IN1 EU, ASML HOLDING NV (HOLANDA)

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 8,88%. 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 0,67% 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* decreció en un 0,82% hasta 41.713.788,09 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 2 lo que supone 244 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,11% y la acumulada en el año de 8,88%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,17% 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 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 4,51% en renta fija interior, un 17,51% en renta fija exterior, un 0,34% en renta variable interior y un 5,12% 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 49,35% en el periodo*, y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,98%. 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: La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: BNP, LA, SCHRODER, ALGEBRIS, AMUNDI, BLACKROCK, CANDRIAM, ISHARES, JPMORGAN, MUZINICH, CARMIGNAC, GROUPAMA, ROBECO, FIDELITY, MORGAN, PIMCO, PRINCIPAL, SPDR, INVESCO, EDMOND, FRANKLIN, FLOSSBACH, GOLDMAN, PICTET-USD, GS, VANGUARD, UBS, XTRACKERS, BGF-, BROWN, EURIZON, TIKEHAU, AB, T-Rowe, CT

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 65,72% 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 3,48.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SPBG se abstendrá de actuar en estos casos. No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercitará el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera "prima de asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

SIN001647

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. Información sobre las políticas 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.

11. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

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