

ROLAVI INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1359

Informe Semestral del Segundo semestre de 2024**Gestora:** SANTANDER PRIVATE
BANKING GESTION, S.A. SGIIC**Depositarario:** CACEIS Bank Spain,
S.A.U**Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L**Grupo Gestora:** SANTANDER**Grupo Depositarario:** CREDIT
AGRICOLE**Rating Depositarario:** Baa1**Sociedad por compartimentos:** NO

El presente informe junto con los últimos informes periodicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en 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, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

Juan Ignacio Luca de Tena, 9-11, Madrid 28027, Madrid (Madrid) (902 22 44 22)

Correo electrónicocontactesantanderpb@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:** 23-10-2000**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

Inversión y Cobertura para gestionar de un modo más 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	0,42	0,93	1,34	0,38
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	2.495.279,00	2.651.519,00
Nº de accionistas	221	221
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	5.428	2,0670	2,2273	2,1751
2023	4.688	1,6021	1,9808	1,9799
2022	3.744	1,5410	1,9099	1,6022
2021	6.252	1,6775	1,9217	1,9055

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		
0,32		0,32	0,73		0,73	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,05	0,10	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
9,86	0,71	0,26	-0,07	8,88	23,58	-15,92	13,43	17,27

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)								
Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
1,45	0,39	0,35	0,30	0,42	1,29	1,72	1,31	0,92

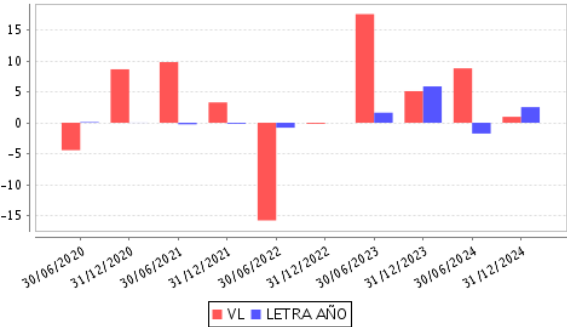
(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	5.020	92,50	5.301	92,80
* Cartera interior	1.180	21,74	1.242	21,74
* Cartera exterior	3.797	69,96	4.038	70,70
* Intereses de la cartera de inversión	43	0,79	20	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	396	7,30	388	6,79
(+/-) RESTO	11	0,20	24	0,41
PATRIMONIO	5.428	100,00	5.712	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	5.712	4.688	4.688	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-6,03	11,05	4,61	-157,21
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	0,98	8,00	8,81	-87,15
(+/-) Rendimientos de gestión	1,76	8,83	10,42	-79,08
+ Intereses	0,70	-0,09	0,63	-961,00
+ Dividendos	0,29	0,57	0,85	-46,51
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,70	-0,02	0,69	-3.204,51
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,16	8,42	8,05	-101,95
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,15	-0,15	-96,59
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,17	0,17	0,33	5,10
+/- Otros resultados	0,07	-0,06	0,01	-215,33
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,78	-0,84	-1,62	-1,98
- Comisión de gestión	-0,37	-0,42	-0,79	-8,08
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	6,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,12	-0,27	28,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,18	-0,12	-0,30	62,96
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,12	-0,15	-76,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-93,89
+ 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	0,01	-93,89
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	5.428	5.712	5.428	

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	%
RFIJA BANKINTER SA 5.00 2034-06-25	EUR	207	3,82	200	3,51
RFIJA BANCO SANTANDER, 5.00 2034-04-22	EUR	209	3,86	203	3,56
RFIJA BANCO BILBAO VIZ 4.88 2036-02-08	EUR	209	3,85	202	3,53
RFIJA CEPSA FINANCE SA 4.12 2031-04-11	EUR	101	1,85	98	1,72
RFIJA CAIXABANK SA 1.38 2026-06-19	EUR			92	1,61
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		726	13,38	795	13,93
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	18	0,33	20	0,35
ACCIONES LOGISTICA INTEGRAL SA	EUR	33	0,60	42	0,73
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	35	0,64	35	0,61
ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	40	0,73	40	0,71
ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	61	1,13	59	1,04
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	30	0,55	25	0,43
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	27	0,50		
ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	129	2,38	91	1,59
ACCIONES LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	34	0,62	47	0,82
ACCIONES VIDRALA SA	EUR	25	0,46	27	0,47
ACCIONES VISCOFAN SA	EUR	24	0,44	23	0,41
ACCIONES REPSOL SA	EUR			38	0,67
RV COTIZADA		454	8,38	447	7,83
RENTA FIJA COTIZADA		726	13,38	795	13,93
RENTA FIJA		726	13,38	795	13,93
RENTA VARIABLE		454	8,38	447	7,83
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.180	21,76	1.242	21,76
PARTICIPACIONES EDM INTERNATIONAL-EMERGI	EUR	81	1,49	83	1,45
PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE	EUR	16	0,29		
PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIA	EUR	17	0,31		
PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON ROBOT	EUR	18	0,33	50	0,88
PARTICIPACIONES T. ROWE PRICE FUNDS SICA	EUR	88	1,63		
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	306	5,64	291	5,10
PARTICIPACIONES EDM INTL LATIN AMERICA	EUR	55	1,02	60	1,05
PARTICIPACIONES BNP INSTICASH MONEY 3M	EUR			201	3,52
IIC		582	10,71	685	12,00
RFIJA RCI BANQUE SA 1.62 2026-05-26	EUR	97	1,78	96	1,68
RFIJA CARREFOUR BANQUE 4.08 2027-05-05	EUR	102	1,88	101	1,76
RFIJA BAT INTL FINANCE 3.12 2029-03-06	EUR	100	1,84	97	1,69
RFIJA STELLANTIS NV 3.88 2026-01-05	EUR	101	1,86		
RFIJA HSBC HOLDINGS PL 4.60 2035-03-22	EUR	207	3,81	200	3,51
RFIJA AUTOSTRADE PER L 1.75 2026-06-26	EUR			96	1,68
RFIJA AXA SA 3.38 2047-07-06	EUR			98	1,72
RFIJA REPSOL INTERNAT 4.50 2075-03-25	EUR			100	1,75
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		606	11,17	787	13,79
RFIJA TRATON FINANCE L 4.12 2025-11-22	EUR	101	1,86		
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	1,86		
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	59	1,08	70	1,23
ACCIONES AIR LIQUIDE SA	EUR	33	0,60	34	0,59
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	156	2,87	161	2,81
ACCIONES CIE GENERALE DES ETABLISSEMENTS	EUR	26	0,48	29	0,51
ACCIONES JESSILORLUXOTTICA	EUR	97	1,78	83	1,45
ACCIONES JASSA ABLOY AB	SEK	50	0,91	31	0,55
ACCIONES ASM INTERNATIONAL NV	EUR	37	0,69	48	0,83
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	160	2,95	228	3,98
ACCIONES L'OREAL SA	EUR	50	0,91	41	0,72
ACCIONES CIE FINANCIERE RICHEMONT SA	CHF	36	0,66		
ACCIONES AIRBUS SE (RV)	EUR	73	1,34	60	1,06
ACCIONES COMPASS GROUP PLC	GBP	58	1,06	29	0,50
ACCIONES ICON PLC	USD	38	0,69	40	0,70
ACCIONES RWE AG	EUR	29	0,53	77	1,34
ACCIONES SAP SE	EUR	70	1,30	64	1,12
ACCIONES LINDE PLC	USD	66	1,21	67	1,17
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	82	1,51	132	2,32

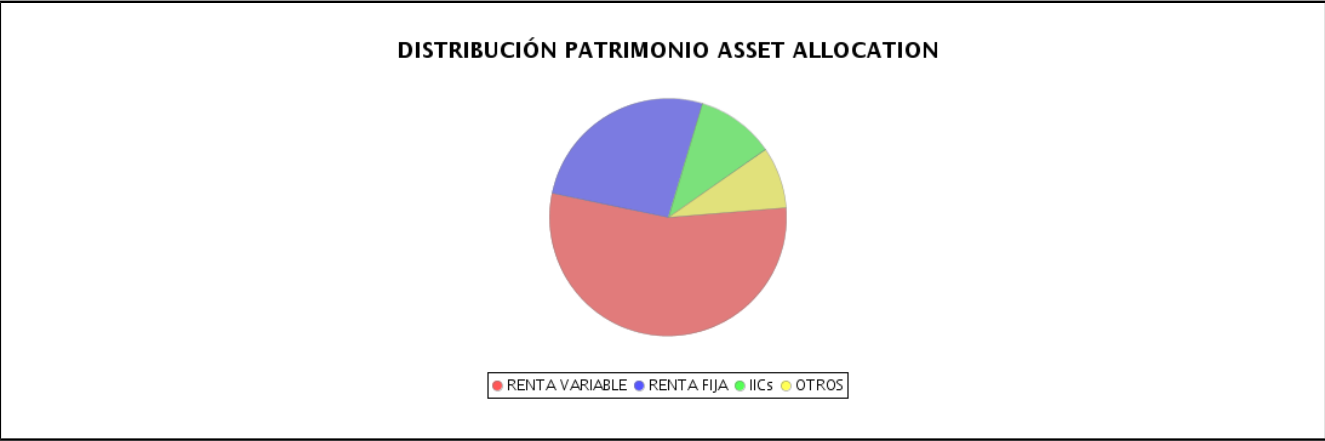
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES DSV A/S	DKK	87	1,61	61	1,07
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	128	2,37	107	1,87
ACCIONES ADOBE INC	USD	71	1,31	86	1,50
ACCIONES AIRBNB INC	USD	27	0,50		
ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	68	1,25	57	0,99
ACCIONES DANAHER CORP	USD	39	0,71	41	0,71
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	29	0,54	31	0,54
ACCIONES VISA INC	USD	145	2,67	192	3,37
ACCIONES MSCI INC	USD	48	0,88	37	0,65
ACCIONES INTUIT INC	USD	83	1,53	84	1,47
ACCIONES INTUITIVE SURGICAL INC.	USD	62	1,14	68	1,18
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	123	2,27	158	2,77
ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	54	0,99	64	1,12
ACCIONES ALPHABET INC	USD	27	0,49		
ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	67	1,23	50	0,87
ACCIONES BLACKSTONE GROUP LP/THE	USD	26	0,48		
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	213	3,92	218	3,82
ACCIONES CRH PLC	USD	94	1,74	74	1,29
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC.	USD			23	0,40
ACCIONES HEINEKEN NV	EUR			24	0,43
RV COTIZADA		2.508	46,20	2.566	44,93
RENTA FIJA COTIZADA		707	13,03	787	13,79
RENTA FIJA		707	13,03	787	13,79
RENTA VARIABLE		2.508	46,20	2.566	44,93
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.797	69,94	4.038	70,72
INVERSIONES FINANCIERAS		4.977	91,70	5.280	92,48
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

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

Inscripción modificación reglamento/estatutos

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: 1.247.177,87 - 34,47% Accionistas significativos: 1.043.113,96 - 28,83% Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,62 - 10,93% Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 13,64 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 189,4
--

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: 27,72% en RF en directo, 52,76% en RV en directo y 12,00% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 64,16% en divisa EUR, un 23,88% en divisa USD, un 3,39% en divisa DKK, un 0,55% en divisa SEK y un 0,50% en divisa GBP.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 26,41% en RF en directo, 54,58% en RV en directo y 10,71% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 60,57% en divisa EUR, un 25,38% en divisa USD, un 3,12% en divisa DKK, un 1,06% en divisa GBP, un 0,91% en divisa SEK y un 0,66% en divisa CHF.

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: NVIDIA CORP, META PLATFORMS INC-CLASS A, VISA INC. CLASS A (USD) y los valores que menos han aportado son: ADOBE INC., ICON PLC (USD), LVMH LOUIS VUITTON MOET HENNESSY

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 9,86%. 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 1,45% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* decreció en un 4,98% hasta 5.427.523,65 euros. El número de partícipes actuales de 221, siendo igual que el periodo anterior. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 0,71% y la acumulada en el año de 9,86%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,38% durante el trimestre de los cuales un 0,02% 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 13,38% en renta fija interior, un 13,03% en renta fija exterior, un 8,38% en renta variable interior y un 46,20% en renta variable exterior.

B) OPERATIVA DE PRÉSTAMO DE VALORES.

N/A

C) OPERATIVA EN DERIVADOS Y ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS

N/A

D) OTRA INFORMACIÓN SOBRE INVERSIONES

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: ALLIANZ , AXA , CANDRIAM , FIDELITY , EDM , T.

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 10,71% 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 6,60.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS

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

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

SCH001359

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.