

PROFIT INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3079

Informe Semestral del Segundo semestre de 2024**Gestora:** SANTANDER PRIVATE
BANKING GESTION, S.A. SGIIC**Grupo Gestora:** Grupo Santander**Depositarario:** CACEIS Bank Spain,
S.A.U**Grupo Depositarario:** CREDIT
AGRICOLE**Auditor:** UNIAUDIT OLIVER
CAMPS, S . L.**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) (915 123 123)

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:** 23-02-2005**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de sociedad: Otros

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	0,54	0,51	1,05	2,00
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	709.712,00	743.857,00
Nº de accionistas	140	142
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	7.957	10,7641	11,3957	11,2119
2023	8.417	9,8486	10,6254	10,6254
2022	8.582	9,7887	11,5626	9,9682
2021	13.105	10,5030	11,7021	11,5631

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación		
% efectivamente cobrado									
Período			Acumulada						
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
0,78	0,00	0,78	1,55	0,00	1,55	Mixta	al fondo		

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	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
5,52	1,46	0,48	1,07	2,40	6,59	-13,79	8,20	12,06

(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.

Gráficos evolución valor liquidativo últimos 5 años

— VL

Rentabilidad semestral de los últimos 5 años

■ VL ■ LETRA.AÑO

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	7.509	94,36	7.831	95,73
* Cartera interior	1.487	18,68	1.925	23,53
* Cartera exterior	5.855	73,59	5.772	70,56
* Intereses de la cartera de inversión	167	2,09	135	1,65
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	428	5,38	390	4,76
(+/-) RESTO	21	0,26	-40	-0,49
PATRIMONIO	7.957	100,00	8.180	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	8.180	8.417	8.417	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-4,72	-6,23	-11,00	-28,50
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,93	3,43	5,40	-47,02
(+/-) Rendimientos de gestión	2,84	4,35	7,24	-38,49
+ Intereses	1,61	1,78	3,40	-14,70
+ Dividendos	0,12	0,19	0,31	-41,16
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,89	0,40	1,28	107,82
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,17	1,61	1,82	-90,30
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,41	-0,06	-0,46	603,95
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,46	0,32	0,78	33,61
+/- Otros resultados	0,00	0,09	0,10	-95,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,92	-1,83	-6,68
- Comisión de gestión	-0,78	-0,77	-1,55	-4,72
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-4,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,10	37,15
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,04	-0,05	-56,53
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,03	-65,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	49,59
+ 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	49,59
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	7.957	8.180	7.957	

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 UNICAJA BANCO SA 7.25 2027-11-15	EUR	321	4,04	318	3,89
RFIJA BANCO DE SABADEL 5.62 2026-05-06	EUR	314	3,95	314	3,83
RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30	EUR	283	3,56	283	3,46
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		919	11,55	915	11,18
RFIJA INTL CONSOLIDATE 2.75 2025-03-25	EUR	279	3,51	281	3,44
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		279	3,51	281	3,44
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR			490	5,99
Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				490	5,99
ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA	EUR	25	0,31	28	0,34
ACCIONES PUIG BRANDS SA	EUR	80	1,01	117	1,44
ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	84	1,05		
ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	99	1,25	93	1,13
RV COTIZADA		288	3,62	238	2,91
RENTA FIJA COTIZADA		1.199	15,06	1.687	20,61
RENTA FIJA		1.199	15,06	1.687	20,61
RENTA VARIABLE		288	3,62	238	2,91
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.487	18,68	1.925	23,52
PARTICIPACIONES LYXOR ETF JAPAN TOPIX	EUR	164	2,06	160	1,96
PARTICIPACIONES SCHRODER GAIA EGERTON EQ	EUR	247	3,10	158	1,93
PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 ETF	USD	71	0,89	63	0,78
IIC		481	6,05	382	4,67
RFIJA RENAULT SA 2.00 2026-09-28	EUR	181	2,27	179	2,19
RFIJA ORANO SA 3.38 2026-04-23	EUR	301	3,78	298	3,64
RFIJA ELECTRICITE DE F 7.50 2049-12-06	EUR	221	2,78		
RFIJA AROUNDTOWN SA 1.45 2028-07-09	EUR	265	3,33	249	3,04
RFIJA PETROLEOS MEXICA 3.75 2026-04-16	EUR	274	3,45	271	3,32
RFIJA UNICREDIT SPA 2.20 2027-07-22	EUR	297	3,73	290	3,55
RFIJA AGEAS 3.88 2049-06-10	EUR	374	4,71	341	4,17
RFIJA FRESENIUS SE & C 4.25 2026-05-28	EUR	205	2,57	203	2,48
RFIJA HARLEY DAVIDSON 5.12 2026-04-05	EUR	206	2,59	205	2,51
RFIJA SOFTBANK GROUP C 5.38 2029-01-08	EUR	208	2,61		
RFIJA JAGUAR LAND ROVE 4.50 2026-01-15	EUR	98	1,23	98	1,20
RFIJA ILIAD HOLDING SA 5.12 2026-10-15	EUR			297	3,63
RFIJA AT&T INC 3.50 2025-12-17	EUR			199	2,44
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.630	33,05	2.630	32,17
RFIJA TEVA PHARM FNC N 4.50 2025-03-01	EUR	391	4,92	392	4,79
RFIJA AT&T INC 3.50 2025-12-17	EUR	201	2,52		
RFIJA FORD MOTOR CREDI 4.49 2024-12-01	EUR			401	4,90
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		592	7,44	792	9,69
ACCIONES LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	64	0,80	26	0,31
ACCIONES BNP PARIBAS	EUR	47	0,60	48	0,58
ACCIONES ASSA ABLOY AB	SEK	91	1,15	50	0,61
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	129	1,62	121	1,47
ACCIONES MUNICH RE	EUR	49	0,61		
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	75	0,95	202	2,47
ACCIONES VUSIONGROUP	EUR	53	0,67		
ACCIONES CELLEBRITE DI LTD	USD	16	0,20		
ACCIONES ELIS SA	EUR	43	0,55	47	0,57
ACCIONES TYLER TECHNOLOGIES INC	USD	67	0,84	56	0,69
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	74	0,92		
ACCIONES PENNANT GROUP INC THE	USD	10	0,13		
ACCIONES AIRBNB INC	USD	25	0,32	28	0,35
ACCIONES SELECT WATER SOLUTIONS INC	USD	12	0,14		
ACCIONES BRUKER CORPORATION	USD	37	0,46		
ACCIONES CORPAY INC	USD	33	0,41		
ACCIONES VERALTO CORP	USD	39	0,49	36	0,44
ACCIONES DANAHER CORP	USD	70	0,88	105	1,28
ACCIONES SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	39	0,48		
ACCIONES HIMS AND HERS HEALTH INC	USD	93	1,17	75	0,92
ACCIONES NETFLIX INC	USD	172	2,16	126	1,54

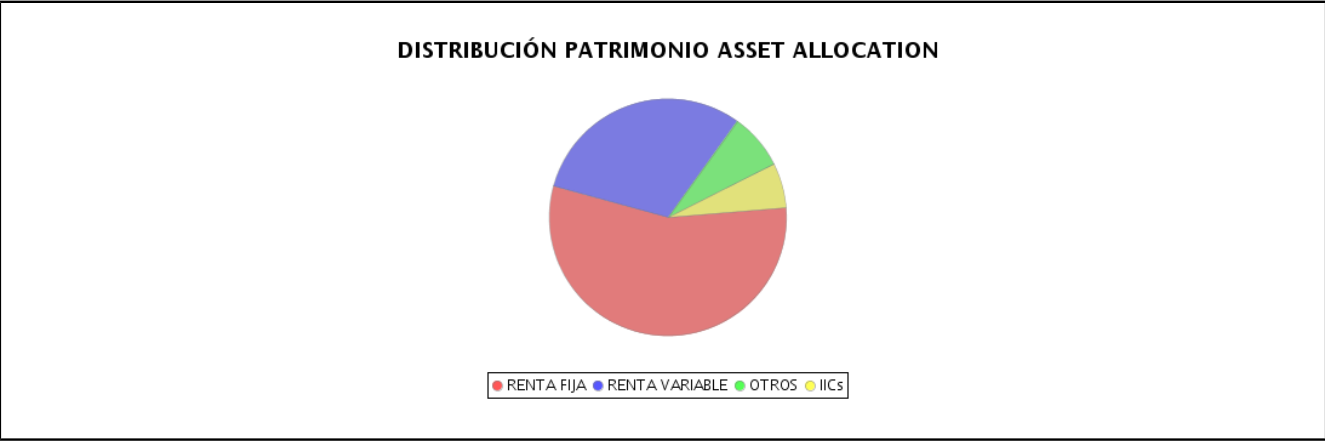
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES ASPEN AEROGELS INC	USD	6	0,07		
ACCIONES LULULEMON ATHLETICA INC	USD	41	0,51	31	0,37
ACCIONES AVEPOINT INC	USD	16	0,20		
ACCIONES NIKE INC	USD	15	0,18		
ACCIONES ISHARES GOLD TRUST	USD	167	2,10	213	2,61
ACCIONES MASTERCARD INC	USD	122	1,53	66	0,81
ACCIONES Thermo Electron	USD	63	0,79	65	0,79
ACCIONES OPERA LTD	USD	51	0,64	31	0,38
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	162	2,04	171	2,09
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	122	1,53	125	1,53
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	79	0,99	62	0,76
ACCIONES PALO ALTO NETWORKS INC	USD	70	0,88	95	1,16
ACCIONES CISCO SYSTEMS INC	USD			32	0,40
ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS INC	USD			28	0,34
ACCIONES ELI LILLY AND CO	USD			85	1,03
ACCIONES PEPSICO INC	USD			46	0,56
RV COTIZADA		2.152	27,01	1.969	24,06
RENTA FIJA COTIZADA		3.222	40,49	3.423	41,86
RENTA FIJA		3.222	40,49	3.423	41,86
RENTA VARIABLE		2.152	27,01	1.969	24,06
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.855	73,55	5.773	70,59
INVERSIONES FINANCIERAS		7.342	92,23	7.698	94,11
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
FUT. E-MINI RUSSELL 2000 03/25	Futuros comprados	341	Inversión
Total Otros Subyacentes		341	
TOTAL OBLIGACIONES		341	

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.
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,67 - 8,43%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 14,02
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 145,89

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: 62,47% en RF en directo, 26,97% en RV en directo y 4,67% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 72,96% en divisa EUR, un 18,07% en divisa USD, un 2,47% en divisa DKK y un 0,61% 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: 55,55% en RF en directo, 30,63% en RV en directo y 6,05% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 70,65% en divisa EUR, un 19,48% en divisa USD, un 1,15% en divisa SEK y un 0,95% 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: NETFLIX INC, AGEAS FRN PERP CALL 12/49 EUR, ISHARES GOLD TRUST ETF (USD) y los valores que menos han aportado son: NOVO NORDISK A/S, PUIG BRANDS SA-B, 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 5,52%. 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 1,80% 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.

La sociedad tiene establecida una comisión de gestión sobre resultados. A cierre del periodo, la cantidad devengada en el acumulado del ejercicio en concepto de comisión sobre resultados asciende a 0,00% sobre el patrimonio medio.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* decreció en un 2,73% hasta 7.957.204,85 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 2 lo que supone 140 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de 1,46% y la acumulada en el año de 5,52%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,45% durante el trimestre de los cuales un 0,00% corresponden a gastos indirectos por inversión en otras IIC.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 2,78% en el periodo*.

E) RENDIMIENTO DEL FONDO EN COMPARACIÓN CON EL RESTO DE FONDOS DE LA GESTORA.

N/A

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

A) INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 15,06% en renta fija interior, un 40,49% en renta fija exterior, un 3,62% en renta variable interior y un 27,01% 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 4,24% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 97,74% . 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: SCHRODER , AMUNDI , SPDR

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 4,05.

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.

SFF003079

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.