

KAPPA SOUNION CARTERA, SICAV, S. A.

Nº Registro CNMV: 3024

Informe Trimestral del Tercer trimestre de 2022

Gestora: SPB GESTIÓN, S.A., SGIIC

Depositario: CACEIS BANK
SPAIN, S.A.U

Auditor: PRICE WATERHOUSE
COOPERS AUDITORES,SL

Grupo Gestora: GRUPO
SANTANDER

Grupo Depositario: CREDIT
AGRICOLE

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) (Tlf: 902 24 24 24)

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: 30-09-2004

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: 7, 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 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,07	0,57	2,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	2.227.626,00	2.227.633,00
Nº de accionistas	44	46
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	14.971	6,7116	7,6990	6,7205
2021	18.735	7,9767	8,6027	8,4026
2020	17.850	7,1858	8,3158	8,0093
2019		7,8676	8,1342	

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		
0,09		0,09	0,26		0,26	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,02	0,06	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 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-20,02	-3,73	-13,66	-3,78	1,64	4,91	-1,10		

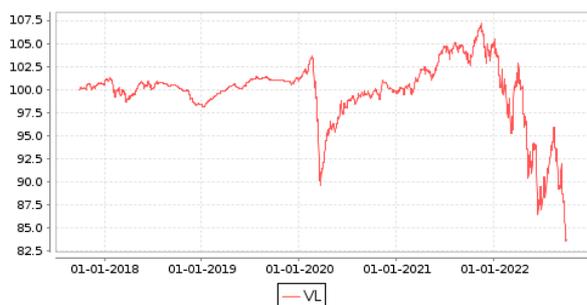
Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,42	0,16	0,13	0,13	0,13	0,60	0,65		

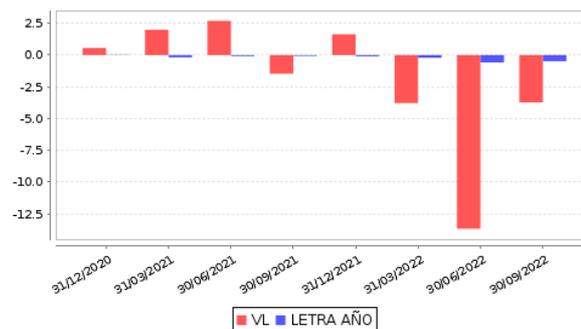
(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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 trimestral de los últimos 3 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	14.849	99,19	15.279	98,26
* Cartera interior	1.595	10,66	1.780	11,45
* Cartera exterior	13.193	88,12	13.475	86,65
* Intereses de la cartera de inversión	62	0,41	24	0,16
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	218	1,46	210	1,35
(+/-) RESTO	-97	-0,65	61	0,39
PATRIMONIO	14.971	100,00	15.551	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	15.551	18.013	18.735	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,01	-0,10	-95,52
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-3,58	-14,61	-22,06	-76,44
(+/-) Rendimientos de gestión	-3,39	-14,39	-21,49	-77,33
+ Intereses	0,26	0,24	0,68	2,76
+ Dividendos	0,23	0,78	1,26	-71,81
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,26	-3,30	-4,87	-92,32
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,64	-12,04	-18,43	-70,93
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,02	489,71
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,03	-0,09	-0,15	-132,65
+/- Otros resultados	0,01	0,03	0,04	-74,30
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,19	-0,22	-0,57	-18,19
- Comisión de gestión	-0,09	-0,09	-0,26	-2,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-2,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,01	-0,08	252,31
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-59,99
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,10	-0,16	-75,17
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ 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	-100,00
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	14.971	15.551	14.971	

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 BANCO SANTANDER, 4.38 2049-01-14	EUR	311	2,08	338	2,17
RFIJA WERFENLIFE SA 0.50 2026-10-28	EUR	173	1,16	181	1,16
RFIJA CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23	EUR	159	1,06	171	1,10
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		644	4,30	689	4,43
ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	33	0,22	34	0,22
ACCIONES CELLNEX TELECOM SA	EUR	67	0,45	78	0,50
ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR	34	0,23	33	0,21
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	10	0,06	9	0,06
ACCIONES BANKINTER SA	EUR	13	0,09	14	0,09
ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	40	0,27	45	0,29
ACCIONES GRUPO CATALANA OCCIDENTE SA	EUR	82	0,55	95	0,61
ACCIONES INDRA SISTEMAS SA	EUR	41	0,27	47	0,30
ACCIONES CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FE	EUR	51	0,34	62	0,40
ACCIONES MAPFRE SA	EUR	10	0,06	10	0,07
ACCIONES ENAGAS SA	EUR	39	0,26	52	0,34
ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	49	0,32	61	0,39
ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	24	0,16	24	0,16
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	101	0,67	101	0,65
ACCIONES SOLARIA ENERGIA Y MEDIOAMBIENTE	EUR	56	0,37	70	0,45
ACCIONES ACS ACTIVIDADES DE CONSTRUCCION	EUR	45	0,30	42	0,27
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	136	0,91	154	0,99
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	4	0,03	9	0,06
ACCIONES RED ELECTRICA CORP SA	EUR	18	0,12	21	0,14
ACCIONES REPSOL SA	EUR	53	0,35	63	0,40
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	47	0,32	68	0,44
RV COTIZADA		952	6,35	1.091	7,04
RENTA FIJA COTIZADA		644	4,30	689	4,43
RENTA FIJA		644	4,30	689	4,43
RENTA VARIABLE		952	6,35	1.091	7,04
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.595	10,65	1.780	11,47
PARTICIPACIONES ISHARES CORE S AND P 500	USD	24	0,16	23	0,15
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS EME	USD			185	1,19
IIC		24	0,16	208	1,34
RFIJA ELECTRICITE DE F 5.38 2049-01-29	EUR	187	1,25	184	1,18
RFIJA OFFICE CHERIFIEN 6.88 2044-04-25	USD	337	2,25	321	2,06
RFIJA BAYER AG 2.38 2079-11-12	EUR	262	1,75	254	1,63
RFIJA UNICREDIT SPA 2.73 2032-01-15	EUR	239	1,60	255	1,64
RFIJA TELEFONICA EUROP 2.50 2049-05-05	EUR	402	2,69	410	2,64
RFIJA AT&T INC 2.88 2049-05-01	EUR	177	1,18	176	1,13
RFIJA BP CAPITAL MARKE 3.25 2049-06-22	EUR	179	1,19	182	1,17
RFIJA OFFICE CHERIFIEN 4.50 2025-10-22	USD	303	2,02	289	1,86
RFIJA ABERTIS INFRAEST 3.25 2049-02-24	EUR	407	2,72	401	2,58
RFIJA TOTALENERGIES SE 2.12 2059-01-25	EUR	273	1,82	277	1,78
RFIJA REPSOL INTERNAT 2.50 2049-03-22	EUR	239	1,60	250	1,61
RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.88 2049-06-14	EUR	172	1,15	176	1,13
RFIJA IBERDROLA INTERN 3.25 2049-02-12	EUR	189	1,26	191	1,23
RFIJA VOLVO CAR AB 2.12 2024-04-02	EUR	196	1,31	198	1,27
RFIJA NOKIA OYJ 2.00 2024-03-15	EUR			202	1,30
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.563	23,79	3.765	24,21
ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	90	0,60	116	0,74
ACCIONES ROTHSCHILD AND CO	EUR	89	0,59	85	0,55
ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	74	0,50	65	0,42
ACCIONES SAFRAN SA	EUR	55	0,37	55	0,36
ACCIONES VOLVO CAR AB	SEK	64	0,43	65	0,42
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	62	0,41	64	0,41
ACCIONES SANOFI SA	EUR	92	0,62	113	0,73
ACCIONES VMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTO	EUR	74	0,49	70	0,45
ACCIONES THALES SA	EUR	141	0,94	146	0,94
ACCIONES KERING,S.A.	EUR	47	0,32	50	0,32
ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	20	0,13	21	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	51	0,34	53	0,34
ACCIONES GECINA, S.A.	EUR	48	0,32	53	0,34
ACCIONES ORANGE SA	EUR	79	0,53	96	0,62
ACCIONES ORPEA	EUR	17	0,11	35	0,23
ACCIONES WOODSIDE ENERGY GROUP LTD	GBP	11	0,08	11	0,07
ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	42	0,28	45	0,29
ACCIONES ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	36	0,24	40	0,26
ACCIONES BHP GROUP LTD	GBP	78	0,52	80	0,52
ACCIONES ENI SPA	EUR	27	0,18	28	0,18
ACCIONES TELECOM ITALIA SPA	EUR	21	0,14	28	0,18
ACCIONES L'OREAL SA	EUR	73	0,49	72	0,47
ACCIONES BP PLC	GBP	66	0,44	60	0,39
ACCIONES CREDIT SUISSE GROUP AG	CHF	61	0,41	80	0,52
ACCIONES COMCAST CORP	USD	56	0,37	70	0,45
ACCIONES EURONAV SA	EUR	69	0,46	50	0,32
ACCIONES ABB LTD	CHF	45	0,30	42	0,27
ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	270	1,81	279	1,79
ACCIONES ADIDAS AG	EUR	56	0,37	79	0,51
ACCIONES BAYER AG	EUR	150	1,00	179	1,15
ACCIONES FRESENIUS	EUR	76	0,50	100	0,64
ACCIONES INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	27	0,18	27	0,17
ACCIONES PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	56	0,37	61	0,39
ACCIONES SAP SE	EUR	80	0,53	82	0,53
ACCIONES RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	70	0,46	73	0,47
ACCIONES E.ON SE	EUR	75	0,50	76	0,49
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	7	0,05	7	0,04
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	36	0,24	36	0,23
ACCIONES GEBERIT AG	CHF	97	0,65	100	0,64
ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	9	0,06	10	0,06
ACCIONES KONE OYJ	EUR	93	0,62	106	0,68
ACCIONES HEIJMANS NV	EUR	8	0,06	9	0,06
ACCIONES LONDON STOCK EXCHANGE GROUP PLC	GBP	140	0,94	143	0,92
ACCIONES VONOVIA SE	EUR	55	0,37	72	0,47
ACCIONES DELIVERY HERO SE	EUR	9	0,06	9	0,06
ACCIONES SHELL PLC	EUR	62	0,41	60	0,38
ACCIONES DWS GROUP GMBH & CO KGAA	EUR	8	0,05	8	0,05
ACCIONES UNIPER SE	EUR	6	0,04	21	0,13
ACCIONES ENGIE, S.A.	EUR	91	0,61	84	0,54
ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	32	0,21	33	0,21
ACCIONES CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SPRUE	CHF	204	1,37	200	1,29
ACCIONES GIVAUDAN SA	CHF	156	1,04	168	1,08
ACCIONES EPIROC AB	SEK	27	0,18	27	0,17
ACCIONES LIME TECHNOLOGIES AB	SEK	44	0,29	46	0,29
ACCIONES EXOR NV	EUR	54	0,36	49	0,31
ACCIONES PROSUS NV	EUR	91	0,61	106	0,68
ACCIONES TWILIO INC	USD	61	0,41	60	0,39
ACCIONES TERRA SA	EUR	43	0,29		
ACCIONES HYDROGEN REFUELING SOLUTIONS	EUR	86	0,58	80	0,52
ACCIONES OVH GROUPE SAS	EUR	27	0,18	46	0,30
ACCIONES EUROAPI SASU	EUR	1	0,01	1	0,00
ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	24	0,16	23	0,15
ACCIONES PEGASUS ACQUISITION COMPANY EUR	EUR	29	0,20	29	0,19
ACCIONES KYNDRYL HOLDINGS INC	USD	6	0,04	6	0,04
ACCIONES NESTLE SA	CHF	190	1,27	190	1,22
ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	69	0,46	63	0,41
ACCIONES META PLATFORMS INC	USD	69	0,46	77	0,49
ACCIONES UBER TECHNOLOGIES INC.	USD	19	0,13		
ACCIONES BARRICK GOLD CORP	USD	78	0,52	84	0,54
ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	65	0,43	61	0,39
ACCIONES SIXT SE	EUR	21	0,14	25	0,16
ACCIONES ADOBE INC	USD	69	0,46	86	0,55
ACCIONES CHARLES SCHWAB CORP/THE	USD	19	0,13	16	0,10
ACCIONES AIRBNB INC	USD	61	0,40	48	0,31
ACCIONES ADMIRAL GROUP PLC	GBP	12	0,08	15	0,09
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	139	0,93	134	0,86
ACCIONES OCADO GROUP PLC	GBP	36	0,24	62	0,40
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	10	0,06	9	0,06

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES ATLASSIAN CORP PLC	USD	10	0,07		
ACCIONES LINDE PLC	EUR	12	0,08	12	0,08
ACCIONES UNITED PARCEL SERVICE INC	USD	15	0,10	15	0,10
ACCIONES SEA LTD	USD	23	0,15	25	0,16
ACCIONES FASTLY INC	USD	69	0,46	81	0,52
ACCIONES FEDEX CORP	USD	77	0,52	111	0,71
ACCIONES CANADIAN PACIFIC RAILWAY	CAD	55	0,37	54	0,35
ACCIONES PFIZER INC	USD	118	0,79	133	0,85
ACCIONES SERVICENOW INC	USD	8	0,06		
ACCIONES MOSAIC CO	USD	32	0,21	29	0,19
ACCIONES 1STDIBS.COM INC	USD	74	0,49	62	0,40
ACCIONES COSTCO WHOLESALE CORP	USD	25	0,17	24	0,15
ACCIONES HECLA MINING COMPANY	USD	65	0,43	60	0,39
ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	128	0,85	69	0,44
ACCIONES PINTEREST INC	USD	78	0,52	57	0,37
ACCIONES DANAHER CORP	USD	67	0,45	62	0,40
ACCIONES SHISEIDO CO LTD	USD	77	0,52	83	0,53
ACCIONES SHOPIFY INC	USD	34	0,22	36	0,23
ACCIONES LEMONADE INC	USD	99	0,66	79	0,51
ACCIONES VISA INC	USD	172	1,15	127	0,82
ACCIONES NIO INC	USD	22	0,15	29	0,19
ACCIONES PLUG POWER INC	USD	108	0,72	79	0,51
ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	54	0,36	41	0,27
ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	USD	53	0,36	57	0,37
ACCIONES FREEDOM ACQUISITION I CORP	USD	34	0,23	32	0,20
ACCIONES APPLE INC	USD	161	1,08	149	0,96
ACCIONES DATADOG INC	USD	16	0,11	7	0,04
ACCIONES NETFLIX INC	USD	68	0,45	47	0,30
ACCIONES NEVADA COPPER CORP	CAD	40	0,27	46	0,30
ACCIONES PROCTER AND GAMBLE CO/THE	USD	41	0,27	43	0,28
ACCIONES FORD MOTOR CO	USD	30	0,20	28	0,18
ACCIONES CARVANA CO	USD	29	0,19	30	0,19
ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD INC	USD	80	0,54	79	0,51
ACCIONES NEWMONT GOLD CORP CORP	USD	78	0,52	103	0,66
ACCIONES BLOCK INC	USD	41	0,28	43	0,28
ACCIONES LAZARD LTD	USD	21	0,14	20	0,13
ACCIONES NIKE INC	USD	27	0,18	31	0,20
ACCIONES WALT DISNEY CO/THE	USD	48	0,32		
ACCIONES FREEPORT MCMORAN INC	USD	20	0,13	20	0,13
ACCIONES AMERICAN EXPRESS CO	USD	41	0,27	39	0,25
ACCIONES INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES	USD	39	0,26	43	0,28
ACCIONES DUPONT DE NEMOURS INC.	USD	50	0,33	51	0,33
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	70	0,47	93	0,60
ACCIONES CHARTER COMMUNICATIONS INC	USD	18	0,12	26	0,17
ACCIONES MOODYS CORPORATION	USD	43	0,28	45	0,29
ACCIONES JPMORGAN CHASE AND CO	USD	91	0,61	92	0,59
ACCIONES CHEGG INC	USD	83	0,55	69	0,44
ACCIONES CANADIAN NATL RAILWAY CO	CAD	20	0,13	19	0,12
ACCIONES Cheniere Energy	USD	14	0,09	11	0,07
ACCIONES BANK OF AMERICA CORP	USD	44	0,30	43	0,28
ACCIONES NU HOLDINGS LTD	USD	82	0,55	65	0,42
ACCIONES BANXA HOLDINGS INC	USD	6	0,04	9	0,06
ACCIONES NVIDIA CORP	USD	11	0,07	12	0,08
ACCIONES ROBINHOOD MARKETS INC	USD	54	0,36	41	0,27
ACCIONES NUTRIEN LTD	USD	11	0,07	10	0,06
ACCIONES ROBLOX CORPORATION	USD	4	0,03	4	0,02
ACCIONES LUCID GROUP INC	USD	25	0,17	29	0,18
ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	36	0,24	40	0,26
ACCIONES OATLY GROUP AB	USD	62	0,41	76	0,49
ACCIONES TALOS ENERGY INC	USD	42	0,28	36	0,23
ACCIONES MAXAR TECHNOLOGIES INC	USD	50	0,33	65	0,42
ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY SA	USD	77	0,52	78	0,50
ACCIONES SATELLOGIC INC	USD	200	1,34	41	0,26
ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	28	0,19	34	0,22
ACCIONES OKTA INC	USD	6	0,04		
ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD - UNS ADR	USD	124	0,83	93	0,60
ACCIONES TENCENT MUSIC ENTERTAINM-ADR (U	USD	5	0,03	5	0,03

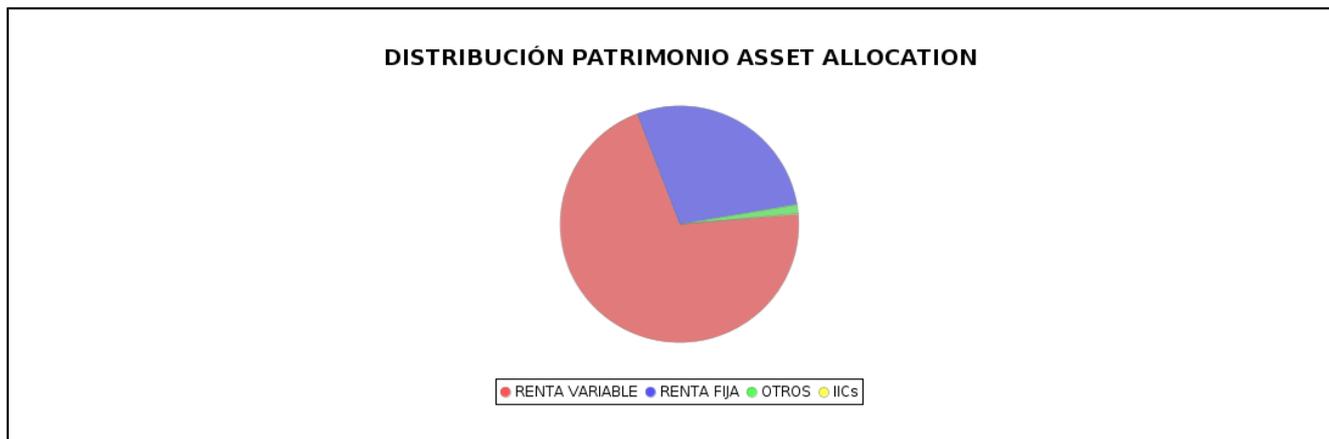
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USD	10	0,07	9	0,06
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	37	0,25	30	0,19
ACCIONES KKR & CO INC	USD	50	0,33	50	0,32
ACCIONES ALPHABET INC	USD	102	0,68	56	0,36
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	74	0,49	34	0,22
ACCIONES MEDTRONIC PLC	USD	61	0,41	63	0,41
ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	31	0,21	31	0,20
ACCIONES REALREAL INC/THE	USD	25	0,17	39	0,25
ACCIONES BEYOND MEAT INC	USD	22	0,14	34	0,22
ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORPORATION	USD	36	0,24	37	0,24
ACCIONES GRAVITY CO LTD	USD	31	0,21	31	0,20
ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICATIONS	USD	24	0,16	24	0,15
ACCIONES AXA SA	EUR	41	0,27	39	0,25
ACCIONES DANONE SA	EUR	165	1,10	181	1,16
ACCIONES BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC	USD	38	0,26	35	0,22
ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	160	1,07	152	0,98
ACCIONES COINBASE GLOBAL INC	USD	10	0,07	7	0,04
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	103	0,69	55	0,35
ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USD	75	0,50	78	0,50
ACCIONES BOEING CO/THE	USD	40	0,27	42	0,27
ACCIONES T2 BIOSYSTEMS INC	USD	35	0,24	47	0,30
ACCIONES KNOWBE4 INC	USD	44	0,29	31	0,20
ACCIONES REN - REDES ENERGETICAS NACIONA	EUR	39	0,26	46	0,30
ACCIONES 2MX ORGANIC S.A.	EUR			67	0,43
ACCIONES EDF (ELECTRICITE DE FRANCE SA)	EUR			48	0,31
RV COTIZADA		9.606	64,19	9.501	61,07
RENDA FIJA COTIZADA		3.563	23,79	3.765	24,21
RENDA FIJA		3.563	23,79	3.765	24,21
RENDA VARIABLE		9.606	64,19	9.501	61,07
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.193	88,14	13.475	86,62
INVERSIONES FINANCIERAS		14.788	98,79	15.255	98,09
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
OCP SA 4.50 22/10/25 (USD)	Ventas al contado	292	Inversión
Total Subyacente Renta Fija		292	
TOTAL OBLIGACIONES		292	

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: 13.360.409,7 - 99,96%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,27 - 1,7%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 0,52

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 0,53

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

Dos han sido los catalizadores del mercado a lo largo del último trimestre, por un lado, las tensiones geopolíticas que han tenido como protagonistas a Rusia y Ucrania, y, por el otro, las tensiones inflacionistas y las actuaciones de los bancos centrales para tratar de controlar los elevados niveles de precios.

En concreto, desde la celebración del simposio de banqueros centrales en Jackson Hole a finales de agosto, cuya síntesis fue una dialéctica más dura, el paso generalizado del dicho al hecho en forma de nuevas subidas de tipos de interés por parte de las autoridades monetarias en las últimas semanas del periodo fue el principal catalizador del último giro de tuerca correctivo en la mayor parte del espectro de activos del mercado.

En Europa, el Banco Central Europeo (BCE) acometió en septiembre la mayor subida de tipos de su historia de una sentada (75 pb).

En EEUU, la Reserva Federal (Fed), subió en 75 pb los tipos de interés en su reunión de septiembre. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra (BoE) continuó con su política monetaria de subida de tipos, en septiembre lo hizo en 50 pb. Los principales bancos centrales se reafirmaron en que la inflación será persistente y permanecerá en niveles indeseablemente altos en los próximos años.

A su vez, dejaban claro que su principal objetivo es reconducir la inflación de vuelta a los niveles objetivo y eso tendría un impacto negativo sobre la economía. Por tanto, hemos pasado a una narrativa más agresiva a nivel de política monetaria, en la cual los tipos de interés se mantendrían elevados durante más tiempo (tras alcanzar su pico) hasta que se confirme que la inflación está bajo control.

Derivado de lo anterior, en la última parte del 3T22 asistimos a un notable deterioro del sentimiento de mercado. La volatilidad en tipos de interés, tipos de cambio y renta variable aumentó hasta situarse por encima de los niveles de marzo de 2020. De hecho, los dos primeros activos lideraron el alza de volatilidades, situándose hoy más de 3 veces por encima de su media de los últimos casi 4 años. El aumento de la incertidumbre sobre el nivel de llegada de los tipos de interés se trasladó con fuerza a los tipos de cambio, vía aumento de diferenciales de tipos de interés de intervención. Es en el mercado de tipos de cambio donde la volatilidad fue, en relativo a su historia, más intensa. En todo caso, en el último mes del trimestre lo más llamativo es el movimiento de contagio de la volatilidad en renta variable, que aumentó un 66% frente a los mínimos del 19% del pasado 12 de agosto (índice VIX) y se ζ reconectó ζ con la tendencia general de aumento de volatilidad en el resto de monitores de mercado.

Así, a pesar de la mejoría del tono del mercado acaecida en el mes de julio, el deterioro del sentimiento iniciado a finales de agosto dejó un balance negativo en el periodo para los principales índices bursátiles. El EuroStoxx cayó un 5% en el periodo, el S&P 500 se anotó un descenso próximo al 6%, y el Nikkei japonés se contrajo casi un 2%. En términos agregados, los índices de los países emergentes compartieron el comportamiento negativo en el trimestre (MSCI Emergentes -11%).

En renta fija, el periodo se caracterizó por una fuerte volatilidad, asistiendo al principio del mismo a una relajación de las curvas, mientras que tras Jackson Hole, el proceso de tensionamiento fue generalizado en el grueso de las curvas Tesoro, especialmente en la parte más corta de las mismas (que está más ligada con las expectativas monetarias). De esta forma, la TIR del bono a 10 años americano terminó el segundo trimestre en niveles del 3,80%, algo más de 80 pb de subida en el periodo. La deuda alemana replicó aproximadamente el

mismo patrón, con la TIR cerrando el periodo en el 2,10% (con una subida de casi 70 pb respecto al cierre del segundo trimestre). En este contexto, la renta fija privada tuvo un pobre comportamiento en el trimestre, afectada fundamentalmente por el tensionamiento de la base. Así, el crédito investment grade se anotó caídas superiores al 3%, retroceso similar al que experimentó la renta fija high yield. En lo que se refiere al mercado de divisas, estas subidas de los tipos de interés y el aumento del diferencial de tipos de EEUU frente al resto del mundo, derivó en una apreciación del USD frente al resto de divisas, llegando a tocar un mínimo de 0,95 en su cruce contra el EUR. Por último, el deterioro de las expectativas cíclicas y la apreciación del USD desembocó en una caída próxima al 10% en los índices agregados de commodities.

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 28,64% en RF en directo, 68,11% en RV en directo y 1,34% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 52,32% en divisa EUR, un 33,20% en divisa USD, un 7,79% en divisa CHF, un 2,92% en divisa GBP, un 0,88% en divisa SEK, un 0,77% en divisa CAD y un 0,21% en divisa DKK.

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: 28,09% en RF en directo, 70,54% en RV en directo y 0,16% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 49,42% en divisa EUR, un 36,75% en divisa USD, un 7,92% en divisa CHF, un 2,82% en divisa GBP, un 0,90% en divisa SEK, un 0,77% en divisa CAD y un 0,21% en divisa DKK.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento negativo en el periodo*, ya que se ha visto perjudicado por la caída en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

Los valores que más han aportado son: PLUG POWER INC, EDF (ELECTRICIDAD DE FRANCE,S.A.), OFFICE CHERIFIEN 6.875 25/04/44 (USD) y los valores que menos han aportado son: GRIFOLS SA B, FEDEX, BAYER AG

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -20,02%. 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 0,42% 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 3,73% hasta 14.970.814,66 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 2 lo que supone 44 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -3,73% y la acumulada en el año de -20,02%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,17% durante el trimestre.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,00% en el periodo*.

La SICAV obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en 3,24% durante el trimestre y superior al Ibex 35 en 5,31%, debido principalmente al buen comportamiento relativo de la clase de activo en la que la SICAV invierte.

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 4,30% en renta fija interior, un 23,79% en renta fija exterior, un 6,35% en renta variable interior y un 64,19% en renta variable exterior.

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 0,16% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,68% . Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

La entidad no alcanza el número mínimo de 100 accionistas, situándose en 44. Se encuentra en plazo legal de regularización.

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

Las acciones de la SICAV han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

En el tercer trimestre 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.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre de 2022 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Información sobre las políticas de remuneración

Sin información

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.