

ARQUETA INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 655

Informe Trimestral del Tercer trimestre de 2021

Gestora: SANTANDER PRIVATE
BANKING GESTION, S.A. SGIIC

Depositario: CACEIS Bank Spain,
S.A.U

Auditor:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L

Grupo Gestora: 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.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 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: 30-09-1999

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

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,40	1,16	1,31
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	10.041.901,00	10.041.923,00
Nº de accionistas	216	220
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	15.461	1,5383	1,5488	1,5397
2020	15.214	1,3032	1,5151	1,5151
2019	14.741	1,3966	1,4710	1,4679
2018	13.481	1,3940	1,4963	1,4008

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		
0,13		0,13	0,37		0,37	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada	
0,03	0,07	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 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo Trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
1,62	-0,53	1,56	0,60	3,22	3,21	4,79	-5,68	-0,73

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
0,86	0,29	0,29	0,17	0,16	0,66	0,67	0,66	0,69

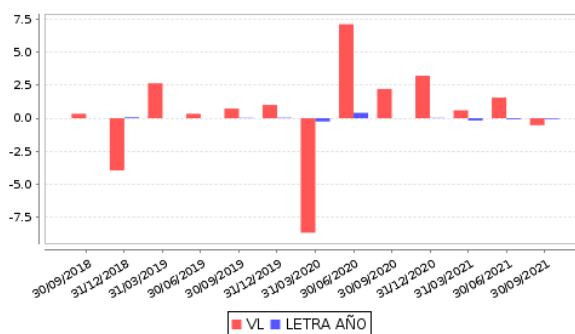
(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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	14.335	92,72	13.435	86,43
* Cartera interior	1.145	7,40	1.334	8,59
* Cartera exterior	13.184	85,27	12.088	77,77
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,04	12	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	965	6,24	1.990	12,80
(+/-) RESTO	161	1,04	120	0,77
PATRIMONIO	15.461	100,00	15.544	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	15.544	15.305	15.214	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-23,04
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-0,53	1,55	1,60	-134,52
(+/-) Rendimientos de gestión	-0,37	1,74	2,13	-121,25
+ Intereses	0,04	0,04	0,12	-4,75
+ Dividendos	0,00	0,04	0,05	-100,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,01	-0,02	-208,13
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,01	0,23	0,57	-103,53
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,41	1,44	1,36	-128,71
+/- Otros resultados	0,03	-0,02	0,05	-250,88
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,16	-0,19	-0,53	-12,43
- Comisión de gestión	-0,13	-0,12	-0,37	1,54
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	1,54
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	18,28
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-33,28
- Otros gastos repercutidos	0,01	-0,02	-0,02	-126,09
(+) 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	15.461	15.544	15.461	

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

3. Inversiones financieras

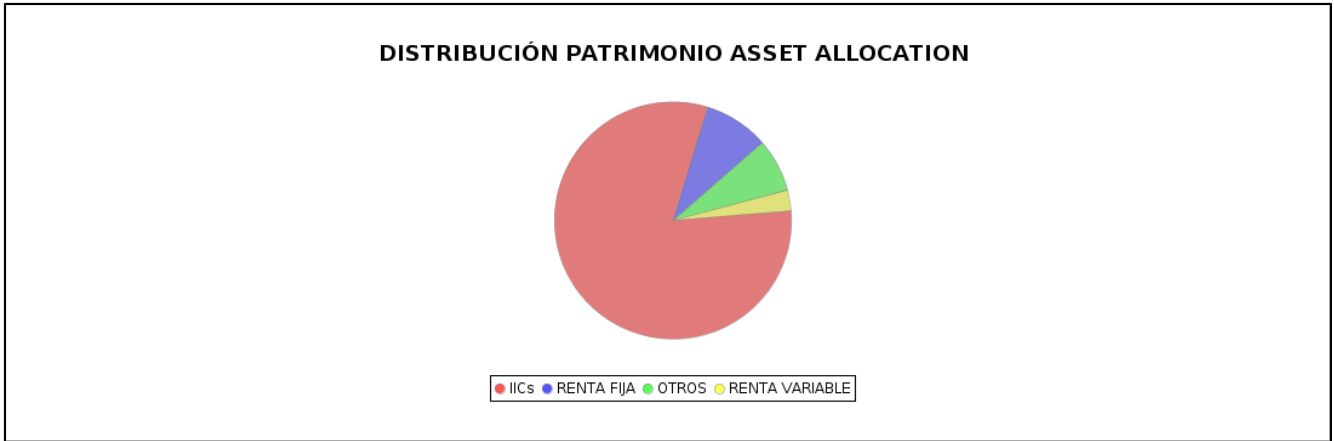
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período)

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SI	EUR	317	2,05	323	2,08
IIC		317	2,05	323	2,08
RFIJA CAIXABANK SA 0.62 2024-10-01	EUR	407	2,63	406	2,61
RFIJA BANCO BILBAO VIZ 2.58 2029-02-22	EUR	421	2,73	422	2,71
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		828	5,36	828	5,32
ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVABLE	EUR			26	0,16
ACCIONES TELEFONICA SA	EUR			157	1,01
RV COTIZADA				183	1,17
RENDA FIJA COTIZADA		828	5,36	828	5,32
RENDA FIJA		828	5,36	828	5,32
RENDA VARIABLE				183	1,17
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.145	7,41	1.334	8,57
PARTICIPACIONES LYXOR ETF STOXX EUROPE 6	EUR	370	2,39	152	0,98
PARTICIPACIONES PICTET SHORT TERM EMERGI	EUR	900	5,82	905	5,82
PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURATION F	EUR	762	4,93	406	2,61
PARTICIPACIONES PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	543	3,51	541	3,48
PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	261	1,69	261	1,68
PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN EMERGIN	EUR	842	5,45	843	5,42
PARTICIPACIONES LORD ABBETT SHORT DURATI	EUR	401	2,59	401	2,58
PARTICIPACIONES LAZARD GLOBAL LISTED INF	EUR	159	1,03	158	1,02
PARTICIPACIONES GAM STAR MBS TOTAL RETUR	EUR	500	3,24	497	3,20
PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	918	5,94	915	5,89
PARTICIPACIONES LYXOR ETF FTSE MIB EUR	EUR	300	1,94		
PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART MATERIAL	EUR	185	1,20	189	1,22
PARTICIPACIONES ROBECO CAPITAL GROWTH- B	EUR	204	1,32		
PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY	EUR	172	1,11	164	1,06
PARTICIPACIONES BLACKROCK STRATEG FD GLO	EUR	794	5,14		
PARTICIPACIONES BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	412	2,67	413	2,65
PARTICIPACIONES DWS INVEST TOP DIVIDEND	EUR	157	1,01	155	1,00
PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - US VALU	EUR	160	1,04	155	1,00
PARTICIPACIONES MSIM GLOBAL FIXED INCOM	EUR	616	3,98	616	3,96
PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR	519	3,35	518	3,33
PARTICIPACIONES THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	447	2,89	448	2,88
PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	152	0,98	152	0,97
PARTICIPACIONES FRANKLIN K2 ALTERNATIVE	EUR	456	2,95	462	2,97
PARTICIPACIONES DPAM INVEST B EQ NEWGEMS	EUR	211	1,36	204	1,31
PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	790	5,11	444	2,86
PARTICIPACIONES CARMIGNAC PORTFOLIO FLEX	EUR	990	6,40	985	6,34
PARTICIPACIONES MSIF GLOBAL OPPORTUNITY	EUR			197	1,27
PARTICIPACIONES FIDELITY FUND CHINA CONS	EUR			251	1,62
PARTICIPACIONES INVESCO FUNDS SICAV - IN	EUR			296	1,90
IIC		12.221	79,04	10.728	69,02
RFIJA VALEO SA 3.25 2024-01-22	EUR	113	0,73	113	0,73
RFIJA VOLKSWAGEN FIN.S 1.50 2024-10-01	EUR	423	2,74	424	2,73
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		537	3,47	537	3,46
RFIJA FCE BANK PLC 0.87 2021-09-13	EUR			393	2,53
Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				393	2,53
ACCIONES SANOFI SA	EUR	83	0,54	88	0,57
ACCIONES BAYER AG	EUR	47	0,30	51	0,33
ACCIONES ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	EUR	297	1,92	290	1,87
RV COTIZADA		427	2,76	430	2,77
RENDA FIJA COTIZADA		537	3,47	931	5,99
RENDA FIJA		537	3,47	931	5,99
RENDA VARIABLE		427	2,76	430	2,77
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.184	85,27	12.088	77,78
INVERSIONES FINANCIERAS		14.329	92,68	13.423	86,35
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
SCH000655

* 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

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: 10.033.867,48 - 99,92%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,2 - 1,28%

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 69,64

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

A lo largo del tercer trimestre del ejercicio el entorno cíclico emitió muestras de moderación gradual, con unas sorpresas positivas en materia de actividad que fueron perdiendo algo de fuelle a medida que avanzaba el periodo. Parte de esta moderación tuvo que ver con la incidencia de la variante vírica ¿Delta¿, con un impacto desacompañado en las distintas economías globales, en función del momento de incidencia y, sobre todo, de la rigurosidad de las medidas aplicadas por las distintas autoridades para contener los brotes pandémicos (que en algunas economías tuvieron más incidencia en el sector servicios, debido al incremento de las restricciones).

En paralelo, a medida que avanzaba el periodo, se hicieron cada vez más patentes las presiones crecientes en materia de precios.

Mientras en trimestres anteriores, el incremento de la inflación estuvo más relacionado con el efecto base provocado por la incidencia de la pandemia, a medida que avanza el tiempo el incremento de los precios está derivando en mayor medida (i) del lento ajuste de la oferta ante el incremento sincronizado de la demanda global, lo que está teniendo su incidencia en la subida generalizada de los precios de las materias primas (especialmente las energéticas), (ii) el incremento de los costes del transporte (fundamentalmente vía marítima) y los cuellos de botella en las cadenas de producción globales derivados de los parones en determinadas industrias clave. A pesar de lo anterior, los precios en términos subyacentes se mantuvieron todavía en cotas relativamente moderadas, y las expectativas del consumidor se hallaban todavía ancladas al finalizar el trimestre.

De ahí que los principales bancos centrales mantuvieran durante el periodo un discurso en el que advertían del carácter transitorio de estas presiones en materia de precios. Así, las decisiones que tomaron tanto la Reserva Federal (Fed) como el Banco Central Europeo (BCE) en diferentes reuniones, así como las declaraciones vertidas en el simposio de banqueros centrales de Jackson Hole, apuntaron a una normalización paulatina de su política monetaria, empezando, en un primer estadio, por la finalización progresiva de los programas extraordinarios de compra de activos (que en el caso de la Fed empezaría más pronto que tarde) y, mucho más alejado en el tiempo, un proceso de subidas de tipos de interés gradual, que vendría condicionado por la recuperación total del empleo perdido en la pandemia. En este punto, hay que alabar la excelente política de comunicación que mantuvieron tanto la Fed como el BCE en sus diversas comparecencias, evitando introducir volatilidad adicional en el mercado, si bien hay que señalar que durante la última parte del mes de septiembre el mercado habría empezado a dudar del grado de ¿transitoriedad¿ del incremento de los precios, descontando parcialmente un calendario de normalización monetaria algo menos atenuado.

En cualquier caso, no cabe duda de que el grueso de los principales indicadores económicos se movió todavía en coordenadas compatibles con un fuerte ritmo de expansión a nivel agregado, pero parece que poco a poco el ciclo va perdiendo cierta exuberancia, dinámica que responde en cierta medida a la lógica de pasar de una fase de recuperación a una de expansión.

Nuestro escenario central seguiría apuntando a la continuidad de ritmos de crecimiento económico a nivel global superiores al potencial a 12 meses vista, con moderación de las elevadas presiones de costes a partir de mediados de 1S22, lo que, junto con la ausencia de efectos de segunda ronda graves, permitiría devolver la inflación a la proximidad del objetivo de los bancos centrales.

En clave de activos, podemos diferenciar el tercer trimestre del ejercicio en dos partes bien definidas. La primera, como continuidad del segundo trimestre en mercado, que se extendió hasta prácticamente principios de agosto, con un alza generalizada de los activos de riesgo y las curvas Tesoro relajándose de manera significativa hasta alcanzar rentabilidades mínimas del ejercicio. A partir de entonces,

coincidiendo con el tono menos acomodaticio de los bancos centrales, pudimos observar un entorno mucho más volátil para los activos de riesgo, que terminaron el mes de septiembre con saldo negativo, acompañado de un tensionamiento gradual de las curvas Tesoro núcleo, especialmente en la parte larga de estas, donde la TIR del bono a 10 años en EEUU y Alemania experimentó subidas de 30 pb desde los mínimos del mes de agosto.

En cualquier caso, en términos agregados el balance del conjunto del trimestre fue ligeramente positivo para los índices bursátiles desarrollados (S&P 500; +0,23% y EuroStoxx; +0,39%), mientras que el selectivo español (Ibex-35) terminó con un saldo ligeramente negativo en el periodo (-0,28%). Entre el resto de los índices desarrollados destacó el buen comportamiento del principal índice japonés (Nikkei 225; +2,29%), al calor de las novedades de corte político, como la dimisión del primer ministro y la promesa por parte del banco central de más estímulo. Para los índices emergentes, el balance del periodo fue negativo sin paliativos, con un saldo del índice MSCI Emergentes de -8,84%. En términos regionales, Asia se comportó mejor en su conjunto que LatAm (-10,18% frente a -14,96%), a pesar del pésimo comportamiento de la bolsa china (con caídas superiores al 18%) debido a la incertidumbre derivada, en un primer momento, de las intervenciones del Gobierno chino en las empresas de tecnología y educación (y de que el riesgo de que la intervención estatal se trasladase a sectores adicionales) y, en un segundo estadio, por las dificultades financieras de algunas compañías del sector inmobiliario (con el incremento de riesgo de impago del promotor Evergrande).

En el mercado de renta fija, como señalábamos anteriormente, asistimos a un primer periodo de relajación de las curvas Tesoro, que duró hasta principios de agosto, seguido de una segunda parte del trimestre de tensionamiento. Así, aunque la TIR del bono a 10 años en EEUU, de punto a punto intertrimestral se situó en niveles similares (1,47% frente a 1,49%), en el interin transitó por cotas del 1,20%. Aunque con magnitudes diferentes, lo mismo podemos decir del comportamiento del bono del Tesoro a 10 alemán (en niveles de -0,20% a principio y a final del trimestre, pero anotándose mínimos a principios de agosto en niveles de -0,50%). Por su parte, la renta fija corporativa investment grade, a pesar de contar con diferenciales ajustados, tuvo un comportamiento plano en el trimestre, mientras que la renta fija high yield terminó el periodo con leves pérdidas al calor de los episodios de aversión al riesgo de finales de septiembre. La fotografía del mercado la completaron un tono muy positivo de las materias primas, con una revalorización superior al 6,5% en términos agregados de los principales índices compuestos, destacando la evolución positiva de la energía (+4,85%) y de los metales industriales. La excepción fue el oro, que acumuló en el periodo una caída cercana al 1%. Por último, en el mercado cambiario destacamos la apreciación generalizada del dólar estadounidense tanto frente al euro (hasta niveles de 1,158 desde cotas de 1,185) como frente a las principales divisas emergentes.

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 11,31% en RF en directo, 3,94% en RV en directo y 71,10% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 86,35% en divisa EUR.

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: 8,83% en RF en directo, 2,76% en RV en directo y 81,09% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 92,68% en divisa EUR.

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: LYXOR ETF STOXX EUROPE 600 BANKS (PARIS), TELEFONICA SA (MADRID), y PICTET-SECURITY- IE; y los valores que menos han aportado son: FIDELITY CHINA CONSUMER- Y ACC, INVESCO ASIAN CONSUMER DEMAND FUND - Z, y SPBG GLOBAL VALUE INVESTING, SICAV, S.A

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 1,62%. 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 0,87% 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 0,53% hasta 15.461.107,86 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 4 lo que supone 216 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -0,53% y la acumulada en el año de 1,62%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,29% 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 0,47% durante el trimestre y inferior al Ibex 35 en 0,25%, debido principalmente al mal 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 5,36% en renta fija interior, un 3,47% en renta fija exterior, un 0,00% en renta variable interior y un 2,76% en renta variable exterior.

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.

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras: DPAM , DWS , ALGEBRIS , AMUNDI , BLACKROCK , ISHARES , JPMORGAN , MUZINICH , THREADNEEDLE , CARMIGNAC , LYXOR , PICTET , ROBECO , NEUBERG , PIMCO , FRANKLIN , GAM , VONTOBEL , LAZARD , LORD ABBET , MS IM , ROBECO , TIKEHAU

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 81,09% de los activos de la cartera de la SICAV.

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 2021 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.