

DIPACHAR DE INVERSIONES, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1606

Informe Trimestral del Tercer trimestre de 2022

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

Depositario: CACEIS Bank Spain,
S.A.U

Auditor:
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L

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.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 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: 01-03-2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Global

Perfil de riesgo: 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,05	0,00	0,15	0,56
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	764.253,00	764.464,00
Nº de accionistas	220	226
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	12.992	17,0002	18,7780	17,0002
2021	14.910	16,9453	19,8634	19,4795
2020	12.496	12,3085	16,9496	16,9496
2019	11.101	13,0973	15,8123	15,7471

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión						Base de cálculo	Sistema imputación
% efectivamente cobrado							
Periodo			Acumulada				
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
0,05		0,05	0,15		0,15	Patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,01	0,04	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
-12,73	-1,54	-9,35	-2,23	5,01	14,93	7,64	19,23	8,33

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Ultimo trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
0,53	0,17	0,17	0,18	0,17	0,71	0,33	0,33	0,33

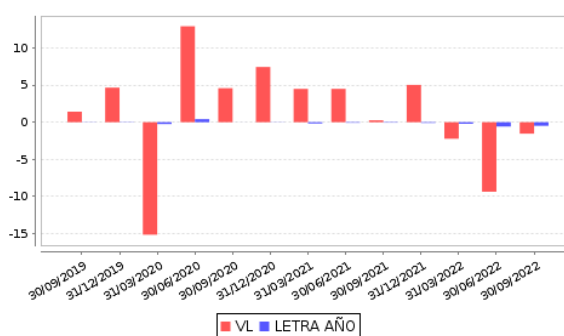
(i) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En 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	11.910	91,67	12.429	94,16
* Cartera interior	1.157	8,91	1.156	8,76
* Cartera exterior	10.742	82,68	11.265	85,34
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,09	8	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	985	7,58	668	5,06
(+/-) RESTO	98	0,75	102	0,78
PATRIMONIO	12.992	100,00	13.199	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	13.199	14.558	14.910	
+/- Compra/ venta de acciones (neto)	-0,03	0,01	-0,15	-302,72
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-1,48	-9,74	-13,51	-85,08
(+/-) Rendimientos de gestión	-1,39	-9,64	-13,23	-85,80
+ Intereses	0,14	0,13	0,37	5,40
+ Dividendos	0,04	0,15	0,26	-75,84
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	-0,73	-1,13	-70,88
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,28	-3,79	-3,39	-92,63
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,03	0,10	0,16	-133,48
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,09	-5,52	-9,63	-80,63
+/- Otros resultados	0,06	0,03	0,14	118,32
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,09	-0,10	-0,28	-17,05
- Comisión de gestión	-0,05	-0,05	-0,15	-0,53
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	-0,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,04	-2,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-8,54
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,04	-74,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	18,89
+ 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	0,00	18,89
+/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO ACTUAL	12.992	13.199	12.992	

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 CAIXABANK SA 5.25 2049-03-23	EUR	476	3,67	512	3,88
RFIJA BANCO SANTANDER, 7.50 2049-11-08	USD	381	2,93	375	2,84
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		857	6,60	887	6,72
ACCIONES AENA SME.,SA	EUR	21	0,16	24	0,18
ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	89	0,68	89	0,68
ACCIONES INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	EUR	50	0,38	50	0,38
ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	21	0,16	42	0,32
ACCIONES REPSOL SA	EUR	68	0,52		
ACCIONES MELIA HOTELS INTERNATIONAL SA	EUR	34	0,26	43	0,32
ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	18	0,14	21	0,16
RV COTIZADA		300	2,30	269	2,04
RENTA FIJA COTIZADA		857	6,60	887	6,72
RENTA FIJA		857	6,60	887	6,72
RENTA VARIABLE		300	2,30	269	2,04
INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.157	8,90	1.156	8,76
PARTICIPACIONES ISHARES CORE DAX UCITS E	EUR	424	3,26	449	3,41
PARTICIPACIONES LYXOR ETF STOXX EUROPE 6	EUR	375	2,89	392	2,97
PARTICIPACIONES LAZARD CONVERTIBLE GLOBA	EUR	217	1,67	212	1,61
PARTICIPACIONES LFP - LA FRANCAISE SUB D	EUR	413	3,18	438	3,32
PARTICIPACIONES PIMCO GIS COMMODITY REAL	USD	662	5,10	671	5,09
PARTICIPACIONES ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	379	2,92	403	3,06
PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR	176	1,36	174	1,32
PARTICIPACIONES GAM STAR MBS TOTAL RETUR	EUR	247	1,90	249	1,88
PARTICIPACIONES PICTET-WATER I (EUR)	EUR	151	1,16	146	1,11
PARTICIPACIONES ROBECOSAM SMART MATERIAL	EUR	49	0,38	50	0,38
PARTICIPACIONES FRANKLIN TEMPLETON INV F	USD	267	2,05	235	1,78
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOBAL ASIA P	USD	327	2,52	473	3,59
PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH MUL	EUR	483	3,72	490	3,71
PARTICIPACIONES PICTET GREATER CHINA	EUR	268	2,06	198	1,50
PARTICIPACIONES PICTET-SECURITY	USD	267	2,05	271	2,05
PARTICIPACIONES PICTET- ROBOTICS	EUR	152	1,17	152	1,15
PARTICIPACIONES PICTET-CLEAN ENERGY	EUR	102	0,79	93	0,70
PARTICIPACIONES NORDEA-1 GBL CLIMATE AND	EUR	151	1,16	147	1,12
PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVESTORS	USD	189	1,45	174	1,31
PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EMERGING MA	EUR	187	1,44	197	1,49
PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FDS- GL	EUR	239	1,84	234	1,77
PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	269	2,07	271	2,05
PARTICIPACIONES ROBECO QI-EURO CONSERVAT	EUR	244	1,88	247	1,87
PARTICIPACIONES INVESCO KOREAN EQUITY	USD	148	1,14	154	1,17
PARTICIPACIONES BLACKROCK GLB FD-CONTINE	EUR	320	2,47	329	2,50
PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS EURO HIGH	EUR	162	1,25	162	1,23
PARTICIPACIONES INVESCO QQQ TRUST SERIES	USD	147	1,14	145	1,10
PARTICIPACIONES INVESCO CHINA TECHNOLOGY	USD	67	0,51	87	0,66
PARTICIPACIONES I-SHARES S&P500	USD	62	0,48	61	0,47
PARTICIPACIONES SPDR S&P500 ETF TRUST	USD	168	1,29	166	1,25
PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED	USD			158	1,20
PARTICIPACIONES UBAM DYNAMIC US DOLLAR B	USD			206	1,56
IIC		7.314	56,30	7.835	59,38
RFIJA TELEFONICA EUROPI 5.88 2049-03-31	EUR	199	1,53	199	1,50
Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		199	1,53	199	1,50
ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	81	0,62	84	0,64
ACCIONES SANOFI SA	EUR	92	0,71	113	0,85
ACCIONES AIRBUS SE (RV)	EUR	81	0,62	84	0,64
ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	78	0,60	81	0,61
ACCIONES SAP SE	EUR	59	0,45	61	0,46
ACCIONES ROYAL CARIBBEAN CRUISES LTD	USD	15	0,12	13	0,10
ACCIONES EUROAPI SASU	EUR	1	0,01	1	0,01
ACCIONES NESTLE SA	CHF	144	1,11	144	1,09
ACCIONES ADVANCED MICRO DEVICESINC	USD	57	0,44	64	0,48
ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	27	0,21	27	0,20

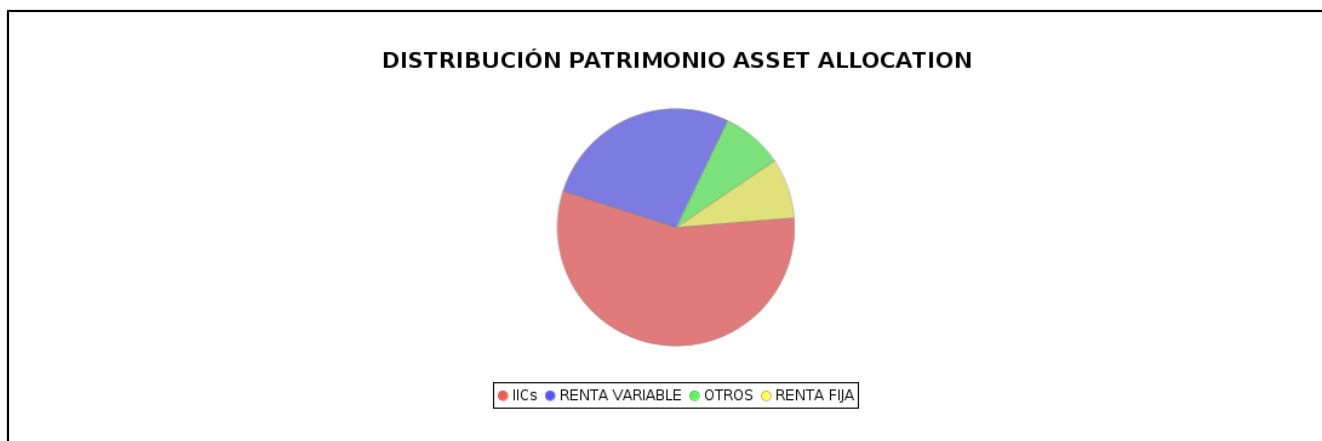
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ACCIONES ALCON INC	CHF	12	0,09	13	0,10
ACCIONES INTEL CORP	USD	35	0,27	48	0,36
ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	62	0,48	83	0,63
ACCIONES SPDR GOLD SHARES ETF	USD	423	3,26	431	3,27
ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	331	2,55	262	1,99
ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	869	6,69	831	6,29
ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	796	6,13	821	6,22
ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	70	0,54	73	0,56
RV COTIZADA		3.233	24,90	3.234	24,50
RENTA FIJA COTIZADA		199	1,53	199	1,50
RENTA FIJA		199	1,53	199	1,50
RENTA VARIABLE		3.233	24,90	3.234	24,50
INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.746	82,73	11.268	85,38
INVERSIONES FINANCIERAS		11.903	91,63	12.424	94,14
Inversiones Dudosas, Morosas o en Litigio					

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

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

Los productos estructurados suponen un 0.00 % de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SUBYACENTE EUR/USD	Futuros comprados	127	Inversión
Total Subyacente Tipo de Cambio		127	
FUT.10 YR SPANISH BUND 12/22 (EUREX)	Futuros vendidos	519	Inversión
Total Otros Subyacentes		519	
TOTAL OBLIGACIONES		646	

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: 2.330.207,4 - 30,49%
 Accionistas significativos: 2.804.044,26 - 36,69%
 Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,08 - 0,55%
 Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 0,93
 Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 26,38

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: 8,22% en RF en directo, 26,54% en RV en directo y 59,38% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 48,73% en divisa EUR, un 43,61% en divisa USD y un 1,80% en divisa CHF.

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: 8,13% en RF en directo, 27,20% en RV en directo y 56,30% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 49,02% en divisa EUR, un 40,81% en divisa USD y un 1,80% en divisa CHF.

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: TESLA MOTORS INC., BERKSHIRE HATHA B, FRANKLIN INDIA I ACC USD y los valores que menos han aportado son: PICTET-GREATER CHINA I EUR, CAIXABANK FRN 3M CALL 12/49 (EUR), ISHARES CORE DAX UCITS ETF D (FRANKFURT)

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -12,73%. 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 0,53% 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 1,57% hasta 12.992.436,24 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 6 lo que supone 220 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -1,54% y la acumulada en el año de -12,73%.

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 1,05% durante el trimestre y superior al Ibex 35 en 7,50%, 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 6,60% en renta fija interior, un 1,53% en renta fija exterior, un 2,30% en renta variable interior y un 24,90% 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 45,68% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 99,18% . Todo ello para la persecución de nuestro objetivo de obtener rentabilidades superiores al índice de referencia.

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.

La SICAV mantiene inversión en otras IIC gestionadas por las siguientes gestoras:

LA , NORDEA , ALGEBRIS , ALLIANZ , BGF , BLACKROCK , CANDRIAM , ISHARES , LYXOR , ROBECO , MFS , PICTET-SECURITY , PIMCO , SPDR , INVESCO , FRANKLIN , FLOSSBACH , WELLINGTON , GAM , PICTET-WATER , ABERDEEN , NORDEA-1-GLOBAL , PICTET- , LAZARD , PICTET-GREATER , ROBECOSAM , PICTET-CLEAN

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 56,30% 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 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.