

MARJAMI 2, SICAV S. A.

Nº Registro CNMV: 2277

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:
SANTANDER

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 28033 - 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: 19-04-2002

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

INVERSION Y COBERTURA PARA GESTIONAR DE UN MODO MAS 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 | 0,70 | 0,04 | 0,74 | |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 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 | 54.434.058,00 | 51.423.514,00 |
| Nº de accionistas | 243 | 357 |
| 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 | 68.699 | 1,2618 | 1,3414 | 1,2621 |
| 2021 | | 1,3409 | 1,4153 | |
| 2020 | | 1,1244 | 1,3409 | |
| 2019 | | 1,1710 | 1,2892 | |

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 | | |
| 0,06 | | 0,06 | 0,17 | | 0,17 | Patrimonio | |

| Comisión de depositario | | |
|-------------------------|-----------|-----------------|
| % efectivamente cobrado | | Base de cálculo |
| Período | 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)

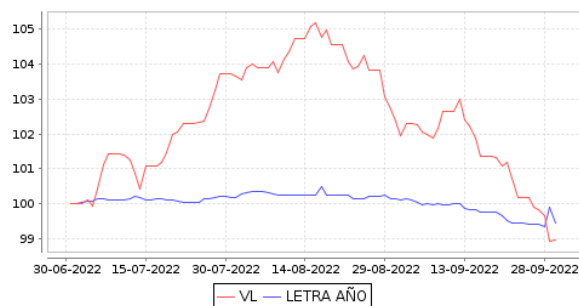
| Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | Ultimo Trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| -6,66 | -0,75 | -5,95 | | | | | | |

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

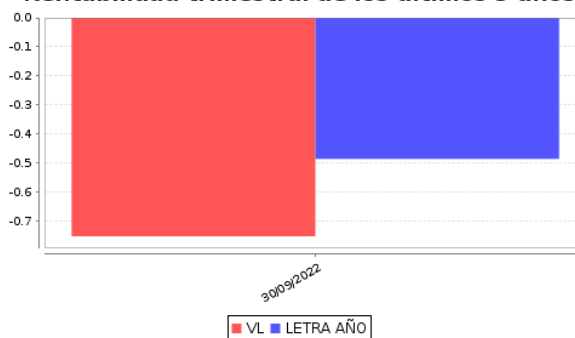
| Acumulado 2022 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | Ultimo trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2021 | 2020 | 2019 | 2017 |
| 0,24 | 0,10 | 0,14 | | | | | | |

(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



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 | 53.812 | 78,33 | 49.961 | 76,40 |
| * Cartera interior | 5.327 | 7,75 | 3.212 | 4,91 |
| * Cartera exterior | 48.361 | 70,40 | 46.724 | 71,45 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 125 | 0,18 | 26 | 0,04 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 13.347 | 19,43 | 14.110 | 21,58 |
| (+/-) RESTO | 1.540 | 2,24 | 1.320 | 2,02 |
| PATRIMONIO | 68.699 | 100,00 | 65.392 | 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 | 65.392 | 0 | 71.882 | |
| +/- Compra/ venta de acciones (neto) | 5,85 | 0,16 | 6,06 | 3.565,55 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Rendimientos netos | -1,06 | -9,74 | -10,72 | -88,95 |
| (+/-) Rendimientos de gestión | -0,96 | -9,60 | -10,48 | -89,84 |
| + Intereses | 0,14 | 0,12 | 0,25 | 21,64 |
| + Dividendos | 0,14 | 0,16 | 0,31 | -11,41 |
| +/- Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,16 | -0,44 | -0,59 | -63,69 |
| +/- Resultados en renta variable (realizadas o no) | -0,06 | -6,53 | -6,54 | -99,00 |
| +/- Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| +/- Resultados en derivados (realizadas o no) | -0,07 | 0,20 | 0,13 | -134,03 |
| +/- Resultados en IIC (realizadas o no) | -1,21 | -3,22 | -4,41 | -61,76 |
| +/- Otros resultados | 0,26 | 0,11 | 0,37 | 138,24 |
| +/- Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,11 | -0,16 | -0,27 | -26,31 |
| - Comisión de gestión | -0,06 | -0,10 | -0,17 | -38,44 |
| - Comisión de depositario | -0,01 | -0,03 | -0,04 | -56,63 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,02 | 0,00 | -0,03 | 399,90 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 9,29 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -20,66 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,03 | 10,21 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -80,93 |
| + Otros ingresos | 0,01 | 0,00 | 0,02 | 236,57 |
| +/- Revalorización inmuebles uso propio y result. por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO ACTUAL | 68.699 | 65.392 | 68.699 | |

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 | % |
| PARTICIPACIONES CS DURACION FLEXIBLE, FI | EUR | 536 | 0,78 | 533 | 0,81 |
| PARTICIPACIONES DUNAS VALOR FLEXIBLE FI | EUR | 262 | 0,38 | | |
| IIC | | 797 | 1,16 | 533 | 0,81 |
| RFIJA TELEFONICA EMISI 5.38 2026-02-02 | GBP | 123 | 0,18 | 135 | 0,21 |
| RFIJA BANCO SANTANDER 2.38 2027-09-08 | EUR | 97 | 0,14 | | |
| RFIJA BANCO BILBAO VIZ 6.00 2049-12-29 | EUR | 182 | 0,26 | 188 | 0,29 |
| RFIJA GESTAMP AUTOMOC 3.25 2026-04-30 | EUR | 176 | 0,26 | 175 | 0,27 |
| RFIJA CAIXABANK SA 6.75 2049-06-13 | EUR | 185 | 0,27 | 193 | 0,30 |
| RFIJA ABANCA CORPORACI 7.50 2049-10-02 | EUR | 186 | 0,27 | 196 | 0,30 |
| RFIJA SANTANDER CONSUM 1.12 2023-10-09 | EUR | 196 | 0,29 | | |
| RFIJA CAIXABANK SA 1.75 2023-10-24 | EUR | 98 | 0,14 | | |
| Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 1.242 | 1,81 | 888 | 1,37 |
| RFIJA OBRASCON HUARTE 5.50 2023-03-15 | EUR | 58 | 0,08 | | |
| RFIJA CAIXABANK SA 6.00 2049-10-18 | EUR | | | 200 | 0,31 |
| RFIJA OBRASCON HUARTE 5.50 2023-03-15 | EUR | | | 59 | 0,09 |
| Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 58 | 0,08 | 259 | 0,40 |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO | EUR | 500 | 0,73 | | |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO | EUR | 895 | 1,30 | | |
| SPAIN LETRAS DEL TESORO | EUR | 981 | 1,43 | | |
| Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 2.376 | 3,46 | | |
| PAGARE GRUPO GRANSOLAR 0.00 2022-10-11 | EUR | 299 | 0,44 | 300 | 0,46 |
| PAGARE ULMA INVERSIONE 0.00 2022-07-08 | EUR | | | 300 | 0,46 |
| PAGARE ARTECHE LANTEG 0.00 2022-07-19 | EUR | | | 200 | 0,31 |
| RENTA FIJA NO COTIZADA | | 299 | 0,44 | 799 | 1,23 |
| ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION SA | EUR | 60 | 0,09 | 64 | 0,10 |
| ACCIONES BANCO SANTANDER, S.A. | EUR | 38 | 0,05 | 42 | 0,06 |
| ACCIONES FERROVIAL SA | EUR | 136 | 0,20 | 141 | 0,21 |
| ACCIONES ACERINOX SA | EUR | 109 | 0,16 | 123 | 0,19 |
| ACCIONES TELEFONICA SA | EUR | 78 | 0,11 | 112 | 0,17 |
| ACCIONES VISCOFAN SA | EUR | 134 | 0,20 | 126 | 0,19 |
| ACCIONES GRIFOLS SA | EUR | | | 125 | 0,19 |
| RV COTIZADA | | 554 | 0,81 | 733 | 1,11 |
| RENTA FIJA COTIZADA | | 3.676 | 5,35 | 1.147 | 1,77 |
| RENTA FIJA | | 3.975 | 5,79 | 1.946 | 3,00 |
| RENTA VARIABLE | | 554 | 0,81 | 733 | 1,11 |
| INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 5.327 | 7,76 | 3.212 | 4,92 |
| PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX BANKS | EUR | 294 | 0,43 | 128 | 0,20 |
| PARTICIPACIONES VANGUARD U.S. GOVERNMENT | EUR | 353 | 0,51 | | |
| PARTICIPACIONES ISHARES STOXX EUR 600 TE | EUR | 180 | 0,26 | | |
| PARTICIPACIONES ACATIS-GANE VALUE EVENT | EUR | 371 | 0,54 | | |
| PARTICIPACIONES ISHARES USD TREASURY BON | USD | 181 | 0,26 | | |
| PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMERGING | EUR | 112 | 0,16 | | |
| PARTICIPACIONES UBS (LUX) EQUITY FUND - | USD | 295 | 0,43 | 356 | 0,54 |
| PARTICIPACIONES PIMCO GIS GLOBAL INVESTM | EUR | 1.637 | 2,38 | 1.470 | 2,25 |
| PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED | EUR | 235 | 0,34 | 237 | 0,36 |
| PARTICIPACIONES DWS INVEST GLOBAL AGRIBU | EUR | 54 | 0,08 | | |
| PARTICIPACIONES ISHARES EUR GOVT BOND 3- | EUR | 526 | 0,77 | | |
| PARTICIPACIONES HERMES GLOBAL EMERGING M | EUR | 370 | 0,54 | 378 | 0,58 |
| PARTICIPACIONES ISHARES MSCI JAPAN EUR H | EUR | 225 | 0,33 | | |
| PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 HEALTH C | USD | 241 | 0,35 | 385 | 0,59 |
| PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 UTILITIE | USD | 123 | 0,18 | | |
| PARTICIPACIONES GAM STAR GLOBAL RATES | EUR | 363 | 0,53 | 325 | 0,50 |
| PARTICIPACIONES ISHARES AGRIBUSINESS UCI | USD | 393 | 0,57 | 735 | 1,12 |
| PARTICIPACIONES BROWN ADVISORY US SUSTAI | USD | 87 | 0,13 | | |
| PARTICIPACIONES PIMCO GIS CAPITAL SECURI | EUR | 440 | 0,64 | 464 | 0,71 |
| PARTICIPACIONES SPDR S&P US ENERGY SELEC | EUR | 268 | 0,39 | | |
| PARTICIPACIONES UBS ETF MSCI ACWI SF UCI | EUR | 617 | 0,90 | 2.846 | 4,35 |
| PARTICIPACIONES L&G CYBER SECURITY UCITS | USD | 186 | 0,27 | | |
| PARTICIPACIONES PIMCO-DYNAMIC MULTI-ASSE | EUR | 299 | 0,44 | 707 | 1,08 |
| PARTICIPACIONES MUZINICH FUNDS ENHANCED | EUR | 197 | 0,29 | | |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|------|------------------|------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| PARTICIPACIONES LYXOR ETF WORLD WATER (E | EUR | 186 | 0,27 | | |
| PARTICIPACIONES ELEVA UCITS FD- ELEVA EU | EUR | 69 | 0,10 | | |
| PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CORPOR | EUR | 862 | 1,26 | 1.131 | 1,73 |
| PARTICIPACIONES NORDEA-1 EUROPEAN HIGH Y | EUR | 677 | 0,99 | 1.111 | 1,70 |
| PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS - GLOBAL | EUR | 464 | 0,67 | | |
| PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL EMERGING D | EUR | 177 | 0,26 | 189 | 0,29 |
| PARTICIPACIONES NINETY ONE DB STR FD-EME | EUR | 135 | 0,20 | 283 | 0,43 |
| PARTICIPACIONES AXA IM FIXED INCOME INVE | EUR | 415 | 0,60 | 419 | 0,64 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-GLOBAL EQUI | USD | 95 | 0,14 | | |
| PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN EUROPEAN RE | EUR | 536 | 0,78 | 560 | 0,86 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER ISF- ASIAN OPPO | EUR | 590 | 0,86 | 913 | 1,40 |
| PARTICIPACIONES GS SI GSQUARTIX MODIFIED | EUR | 189 | 0,28 | | |
| PARTICIPACIONES RUFFER SICAV-TOTAL RETUR | EUR | 276 | 0,40 | | |
| PARTICIPACIONES PICTET ASIAN LOCAL CURRE | EUR | 263 | 0,38 | | |
| PARTICIPACIONES JPMORGAN-US SELECT EQUIT | EUR | 225 | 0,33 | 625 | 0,96 |
| PARTICIPACIONES CAPITAL GROUP NEW PERSPE | EUR | 699 | 1,02 | 611 | 0,93 |
| PARTICIPACIONES MIMOSA CAPITAL SICAV- AZ | EUR | 130 | 0,19 | | |
| PARTICIPACIONES DWS INVEST CROCI SECTORS | USD | 89 | 0,13 | | |
| PARTICIPACIONES UBS (LUX) BOND SICAV- CO | EUR | 392 | 0,57 | 1.201 | 1,84 |
| PARTICIPACIONES DIP-VALUE CATALYST EQUIT | EUR | 128 | 0,19 | | |
| PARTICIPACIONES JPM FUNDS-GLOBAL GOVERN | EUR | 132 | 0,19 | 137 | 0,21 |
| PARTICIPACIONES LYXOR US TREASURY 3-7Y (| USD | 379 | 0,55 | 369 | 0,57 |
| PARTICIPACIONES JPM FUNDS AGGREGATE BOND | EUR | 253 | 0,37 | 262 | 0,40 |
| PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON EURO | EUR | 409 | 0,60 | | |
| PARTICIPACIONES UBS LUX SOL-BLOOMBERG TI | EUR | 769 | 1,12 | 1.434 | 2,19 |
| PARTICIPACIONES ALMA PLATINUM IV DBX SYS | EUR | 237 | 0,35 | 231 | 0,35 |
| PARTICIPACIONES BGF EURO SHORT DURATION | EUR | 467 | 0,68 | 476 | 0,73 |
| PARTICIPACIONES EURIZON FUND - BOND AGGR | EUR | 277 | 0,40 | | |
| PARTICIPACIONES BLACKROCK GL-US DOLLAR H | EUR | 1.140 | 1,66 | 1.160 | 1,77 |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-GLOBAL TE | USD | 186 | 0,27 | | |
| PARTICIPACIONES INVESCO EURO SHORT TERM | EUR | 198 | 0,29 | | |
| PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EMERGING M | EUR | 189 | 0,28 | | |
| PARTICIPACIONES LYXOR FTSE 100 UCITS ETF | EUR | 452 | 0,66 | 467 | 0,71 |
| PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS AGGREGATE | EUR | 647 | 0,94 | 985 | 1,51 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI JAPAN TOPIX UCITS | EUR | 93 | 0,14 | | |
| PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - COMMODIT | EUR | 146 | 0,21 | | |
| PARTICIPACIONES AB SICAV I-SELECT US EQU | EUR | 148 | 0,22 | | |
| PARTICIPACIONES AXA WF FRAMLINGTON DIGIT | EUR | 259 | 0,38 | 286 | 0,44 |
| PARTICIPACIONES NORDEA1 LOW DURATION EUR | EUR | 101 | 0,15 | | |
| PARTICIPACIONES MIROVA FUNDS GLOBAL SUST | EUR | 192 | 0,28 | 463 | 0,71 |
| PARTICIPACIONES BELLEVUE FUNDS(LUX)-MEDT | EUR | 60 | 0,09 | | |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - US DOLL | EUR | 573 | 0,83 | 603 | 0,92 |
| PARTICIPACIONES NORDEA 1-US TOTAL RETURN | EUR | 173 | 0,25 | 180 | 0,28 |
| PARTICIPACIONES LYXOR ETF COMMODITIES CR | USD | 132 | 0,19 | | |
| PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS-VOLATILITY | EUR | 553 | 0,80 | 552 | 0,84 |
| PARTICIPACIONES ALKEN FUND-EUROPEAN OPPO | EUR | 118 | 0,17 | | |
| PARTICIPACIONES NORDEA 1 SICAV - GLOBAL | EUR | 237 | 0,35 | | |
| PARTICIPACIONES DPAM INVEST B - EQUITIES | EUR | 57 | 0,08 | | |
| PARTICIPACIONES UBS (LUX) FUND SOLUTIONS | EUR | 2.154 | 3,14 | 3.006 | 4,60 |
| PARTICIPACIONES BLACKROCK GLOBAL FUNDS - | EUR | 863 | 1,26 | | |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - AMERICA | EUR | 218 | 0,32 | | |
| PARTICIPACIONES HENDERSON HORIZON GLOBAL | EUR | 656 | 0,96 | | |
| PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS GL CORP B | EUR | 268 | 0,39 | 282 | 0,43 |
| PARTICIPACIONES JPM US SHORT DURATION BO | EUR | 990 | 1,44 | | |
| PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON-HORIZON | USD | 351 | 0,51 | | |
| PARTICIPACIONES MFS MERIDIAN FUNDS-CONTR | USD | 310 | 0,45 | 513 | 0,78 |
| PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX) | EUR | 198 | 0,29 | | |
| PARTICIPACIONES MUZINICH SHORT DURATION | EUR | 393 | 0,57 | 393 | 0,60 |
| PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI EMU UCITS | EUR | 89 | 0,13 | | |
| PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI JAPAN | EUR | 498 | 0,73 | 495 | 0,76 |
| PARTICIPACIONES UTILITIES SELECT SECTOR | USD | 167 | 0,24 | | |
| PARTICIPACIONES T ROWE PRICE FUNDS SICAV | EUR | 109 | 0,16 | | |
| PARTICIPACIONES SPDR S&P500 ETF TRUST | USD | 3.183 | 4,63 | 1.619 | 2,48 |
| PARTICIPACIONES ISHARES DJ STOXX 600 INS | EUR | | | 337 | 0,52 |
| PARTICIPACIONES ISHARES EURO INFLATION L | EUR | | | 897 | 1,37 |
| PARTICIPACIONES PIMCO GIS MORTGAGE OPPOR | EUR | | | 374 | 0,57 |
| PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EMU SMALL CAP | EUR | | | 1.047 | 1,60 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| PARTICIPACIONES BGF WORLD HEALTHSCIENCE | EUR | | | 856 | 1,31 |
| PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS ABSOLUTE | EUR | | | 551 | 0,84 |
| PARTICIPACIONES VONTOBEL FUND - COMMODIT | USD | | | 371 | 0,57 |
| PARTICIPACIONES JANUS HENDERSON HORIZON | EUR | | | 759 | 1,16 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER ISF CHINA | USD | | | 180 | 0,28 |
| PARTICIPACIONES SCHRODER ISF GLOBAL ENER | USD | | | 481 | 0,74 |
| PARTICIPACIONES NORDEA-1 GBL CLIMATE AND | EUR | | | 137 | 0,21 |
| PARTICIPACIONES ODDO BHF AVENIR EURO | EUR | | | 1.029 | 1,57 |
| IIC | | 33.669 | 49,06 | 36.007 | 55,08 |
| RFIJA KBC GROUP NV 0.50 2029-12-03 | EUR | 89 | 0,13 | | |
| RFIJA KRAFT HEINZ FOOD 3.00 2026-06-01 | USD | 225 | 0,33 | 217 | 0,33 |
| RFIJA THYSSENKRUPP AG 2.88 2024-02-22 | EUR | 188 | 0,27 | | |
| RFIJA CREDIT AGRICOLE 3.00 2024-12-22 | EUR | 99 | 0,14 | | |
| RFIJA ELECTRICITE DE F 4.00 2049-10-04 | EUR | 182 | 0,26 | 184 | 0,28 |
| RFIJA RCI BANQUE SA 2.00 2024-07-11 | EUR | 193 | 0,28 | | |
| RFIJA ORANGE SA 5.25 2049-02-07 | EUR | 100 | 0,15 | 101 | 0,15 |
| RFIJA INTESA SANPAOLO 6.25 2049-11-16 | EUR | 183 | 0,27 | 191 | 0,29 |
| RFIJA ENEL FINANCE INT 0.00 2024-06-17 | EUR | 95 | 0,14 | | |
| RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.88 2026-06-03 | EUR | 96 | 0,14 | | |
| RFIJA ARCELORMITTAL 1.75 2025-11-19 | EUR | 92 | 0,13 | | |
| RFIJA AT&T INC 2.88 2049-05-01 | EUR | 177 | 0,26 | 176 | 0,27 |
| RFIJA BRITISH TELECOMM 1.87 2080-08-18 | EUR | 168 | 0,25 | 171 | 0,26 |
| RFIJA ABBVIE INC 1.50 2023-11-15 | EUR | 99 | 0,14 | | |
| RFIJA AXA SA 3.94 2049-11-29 | EUR | 95 | 0,14 | 99 | 0,15 |
| RFIJA NESTLE FINANCE I 1.12 2026-04-01 | EUR | 95 | 0,14 | | |
| RFIJA REPSOL INTERNATI 4.25 2049-12-11 | EUR | 166 | 0,24 | 172 | 0,26 |
| RFIJA VOLKSWAGEN INTER 3.50 2049-06-17 | EUR | 183 | 0,27 | 182 | 0,28 |
| RFIJA BAYER AG 0.38 2024-07-06 | EUR | 191 | 0,28 | | |
| RFIJA REPSOL INTERNATI 4.50 2075-03-25 | EUR | 94 | 0,14 | 96 | 0,15 |
| RFIJA TEVA PHARM FNC N 1.88 2027-03-31 | EUR | 183 | 0,27 | 181 | 0,28 |
| RFIJA EDP FINANCE BV 2.00 2025-04-22 | EUR | 97 | 0,14 | | |
| RFIJA CNOOC NEXEN FINA 4.25 2024-04-30 | USD | 207 | 0,30 | 199 | 0,30 |
| RFIJA ELECTRICITE DE F 5.25 2049-01-29 | USD | 96 | 0,14 | 90 | 0,14 |
| RFIJA GOLDMAN SACHS GR 2.03 2026-03-19 | EUR | 199 | 0,29 | 198 | 0,30 |
| RFIJA STELLANTIS NV 3.75 2024-03-29 | EUR | 201 | 0,29 | | |
| RFIJA NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-30 | EUR | 196 | 0,29 | 198 | 0,30 |
| RFIJA NATIONAL AUSTRAL 1.25 2026-05-18 | EUR | 93 | 0,14 | | |
| RFIJA FRESENIUS FIN IR 1.50 2024-01-30 | EUR | 196 | 0,28 | | |
| RFIJA ING GROEP NV 3.00 2028-04-11 | EUR | 99 | 0,14 | | |
| RFIJA VOLKSWAGEN INTER 2.70 2049-12-14 | EUR | 199 | 0,29 | 197 | 0,30 |
| RFIJA COMMONWEALTH BAN 1.94 2029-10-03 | EUR | 94 | 0,14 | | |
| RFIJA CITIGROUP INC 4.40 2025-06-10 | USD | 199 | 0,29 | | |
| RFIJA JPMORGAN CHASE A 1.50 2025-01-27 | EUR | 96 | 0,14 | | |
| RFIJA TELEFONICA EUROP 3.00 2049-12-04 | EUR | 191 | 0,28 | 194 | 0,30 |
| RFIJA MORGAN STANLEY 1.75 2025-01-30 | EUR | 96 | 0,14 | | |
| RFIJA PETROBRAS GLOBAL 4.75 2025-01-14 | EUR | 104 | 0,15 | 105 | 0,16 |
| RFIJA XEROX CORP 3.80 2024-05-15 | USD | 95 | 0,14 | 90 | 0,14 |
| RFIJA VODAFONE GROUP P 3.10 2079-01-03 | EUR | 193 | 0,28 | 192 | 0,29 |
| RFIJA Stryker Corp 1.12 2023-11-30 | EUR | 98 | 0,14 | | |
| RFIJA ANGLO AMERICAN C 1.62 2026-03-11 | EUR | 93 | 0,14 | | |
| RFIJA BANQUE FEDERATIV 3.00 2023-11-28 | EUR | 100 | 0,15 | | |
| RFIJA ENERGIAS DE PORT 1.70 2080-07-20 | EUR | 172 | 0,25 | 172 | 0,26 |
| Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 6.108 | 8,91 | 3.403 | 5,19 |
| RFIJA MERCEDES-BENZ IN 1.62 2023-08-22 | EUR | 99 | 0,14 | | |
| RFIJA STELLANTIS NV 3.38 2023-07-07 | EUR | 101 | 0,15 | | |
| RFIJA QVC INC 4.38 2023-03-15 | USD | 98 | 0,14 | 96 | 0,15 |
| RFIJA GLENCORE FINANCE 1.88 2023-09-13 | EUR | 197 | 0,29 | | |
| RFIJA BARCLAYS BANK PL 7.62 2022-11-21 | USD | 229 | 0,33 | 222 | 0,34 |
| RFIJA FORD MOTOR CREDI 1.20 2022-12-07 | EUR | 199 | 0,29 | 199 | 0,30 |
| RFIJA BBVA BANCOMER SA 6.75 2022-09-30 | USD | | | 317 | 0,49 |
| Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 923 | 1,34 | 834 | 1,28 |
| RFIJA ITALY BUONI POLI 4.50 2024-03-01 | EUR | 513 | 0,75 | | |
| RFIJA ITALY BUONI POLI 2.50 2025-11-15 | EUR | 244 | 0,36 | | |
| RFIJA ITALY BUONI POLI 0.50 2026-02-01 | EUR | 91 | 0,13 | | |
| RFIJA ITALY BUONI POLI 0.00 2024-04-15 | EUR | 191 | 0,28 | | |
| RFIJA EUROPEAN UNION 0.00 2028-10-04 | EUR | 298 | 0,43 | | |
| RFIJA NETHERLANDS GOVE 0.00 2026-01-15 | EUR | 235 | 0,34 | | |

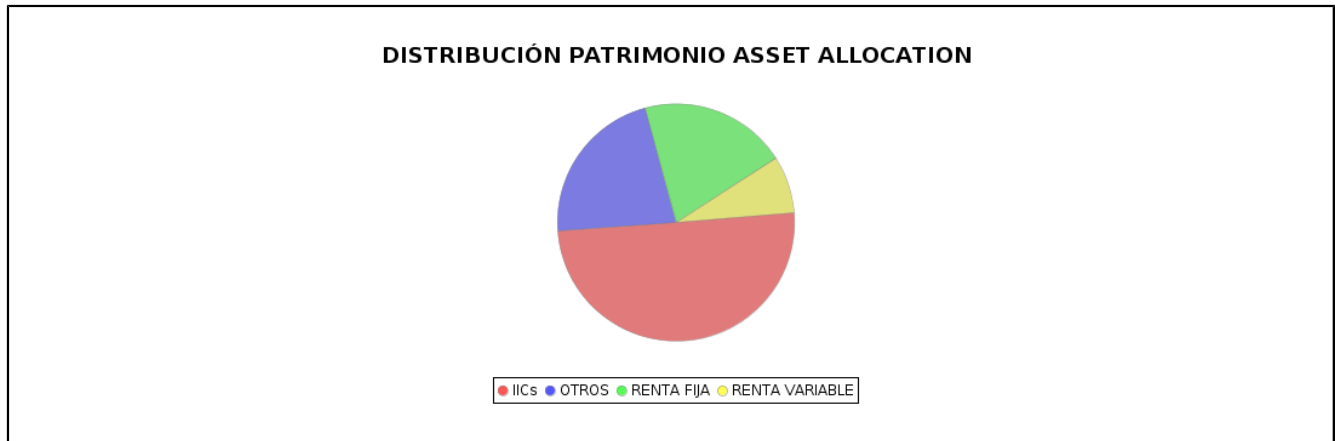
| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Período actual | | Período anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 1.571 | 2,29 | | |
| RFIJA GERMAN TREASURY 0.00 2022-12-14 | EUR | 499 | 0,73 | | |
| RFIJA GERMAN TREASURY 0.00 2023-01-18 | EUR | 499 | 0,73 | | |
| RFIJA UNITED STATES TR 0.00 2022-11-03 | USD | 257 | 0,37 | 237 | 0,36 |
| Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 1.256 | 1,83 | 237 | 0,36 |
| ACCIONES AIR LIQUIDE SA | EUR | 221 | 0,32 | 290 | 0,44 |
| ACCIONES TOTALENERGIES SE | EUR | 58 | 0,08 | 60 | 0,09 |
| ACCIONES ESSILORLUXOTTICA | EUR | 140 | 0,20 | 143 | 0,22 |
| ACCIONES BNP PARIBAS SA | EUR | 57 | 0,08 | 59 | 0,09 |
| ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 298 | 0,43 | 314 | 0,48 |
| ACCIONES SIEMENS ENERGY AG | EUR | 6 | 0,01 | 7 | 0,01 |
| ACCIONES BP PLC | GBP | 172 | 0,25 | 162 | 0,25 |
| ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 91 | 0,13 | 99 | 0,15 |
| ACCIONES DUERR AG | EUR | 107 | 0,16 | 110 | 0,17 |
| ACCIONES NESTLE SA | CHF | 181 | 0,26 | 181 | 0,28 |
| ACCIONES COMCAST CORP | USD | 135 | 0,20 | 168 | 0,26 |
| ACCIONES ALPHABET INC | USD | 179 | 0,26 | 190 | 0,29 |
| ACCIONES ALPHABET INC | USD | 195 | 0,28 | 249 | 0,38 |
| ACCIONES INVESCO PHYSICAL GOLD ETC | USD | 198 | 0,29 | | |
| ACCIONES AON PLC | USD | 134 | 0,19 | 126 | 0,19 |
| ACCIONES JOHNSON CONTROLS INTERNATIONAL | USD | 45 | 0,07 | 41 | 0,06 |
| ACCIONES CUMMINS INC | USD | 64 | 0,09 | 57 | 0,09 |
| ACCIONES WALMART INC | USD | 133 | 0,19 | 116 | 0,18 |
| ACCIONES SWISS RE AG | CHF | 131 | 0,19 | 128 | 0,20 |
| ACCIONES KYNDRYL HOLDINGS INC | USD | 2 | 0,00 | 2 | 0,00 |
| ACCIONES METLIFE INC | USD | 186 | 0,27 | 265 | 0,41 |
| ACCIONES TX COS INC/THE | USD | 155 | 0,23 | 131 | 0,20 |
| ACCIONES CITIGROUP INC | USD | 77 | 0,11 | 79 | 0,12 |
| ACCIONES META PLATFORMS INC | USD | 32 | 0,05 | 35 | 0,05 |
| ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY INC | USD | 273 | 0,40 | 327 | 0,50 |
| ACCIONES MICROSOFT CORP | USD | 271 | 0,39 | 304 | 0,46 |
| ACCIONES WALT DISNEY CO/THE | USD | 142 | 0,21 | 133 | 0,20 |
| ACCIONES BANK OF AMERICA CORP | USD | 99 | 0,14 | 223 | 0,34 |
| ACCIONES JOHNSON AND JOHNSON | USD | 217 | 0,32 | 220 | 0,34 |
| ACCIONES APPLIED MATERIALS INC. | USD | 100 | 0,15 | 217 | 0,33 |
| ACCIONES AXA SA | EUR | 135 | 0,20 | 260 | 0,40 |
| ACCIONES MONDELEZ INTERNATIONAL INC | USD | 78 | 0,11 | 83 | 0,13 |
| ACCIONES ROCHE HOLDING AG | CHF | 150 | 0,22 | 142 | 0,22 |
| ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 106 | 0,15 | 101 | 0,16 |
| ACCIONES GALP ENERGIA SGPS SA | EUR | 47 | 0,07 | 54 | 0,08 |
| ACCIONES ETFS PHYSICAL GOLD ETC | EUR | 161 | 0,23 | | |
| ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD | USD | | | 83 | 0,13 |
| ACCIONES TERADYNE INC | USD | | | 165 | 0,25 |
| ACCIONES ARCELORMITTAL | EUR | | | 169 | 0,26 |
| ACCIONES ACCENTURE PLC | USD | | | 137 | 0,21 |
| ACCIONES ENEL SPA | EUR | | | 78 | 0,12 |
| ACCIONES INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES | USD | | | 121 | 0,19 |
| ACCIONES WISDOMTREE CORE PHYSICAL GOLD E | USD | | | 361 | 0,55 |
| ACCIONES ALSTOM SA | EUR | | | 47 | 0,07 |
| RV COTIZADA | | 4.775 | 6,93 | 6.240 | 9,55 |
| RENTA FIJA COTIZADA | | 9.859 | 14,37 | 4.475 | 6,83 |
| RENTA FIJA | | 9.859 | 14,37 | 4.475 | 6,83 |
| RENTA VARIABLE | | 4.775 | 6,93 | 6.240 | 9,55 |
| INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 48.303 | 70,36 | 46.722 | 71,46 |
| INVERSIONES FINANCIERAS | | 53.630 | 78,12 | 49.933 | 76,38 |
| 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 |
|---------------------------------------|---------------------------|------------------------------|--------------------------|
| DJ EURO STOXX 50 | Compra de opciones "put" | 206 | Inversión |
| S&P 500 INDEX | Compra de opciones "put" | 393 | Inversión |
| Total Otros Subyacentes | | 598 | |
| PORSCHE AG-PFD | Compra de opciones "call" | 0 | Inversión |
| Total Subyacente Renta Variable | | 0 | |
| SUBYACENTE EUR/USD | Futuros comprados | 1.259 | Inversión |
| Total Subyacente Tipo de Cambio | | 1.259 | |
| DJ EURO STOXX 50 | Futuros comprados | 341 | Inversión |
| FUT. 10 YR US NOTE 12/22 (CBT) | Futuros vendidos | 236 | Inversión |
| Total Otros Subyacentes | | 577 | |
| HSBC HOLDINGS PLC 3.00 30/06/25 (EUR) | Compras al contado | 195 | Inversión |
| Total Subyacente Renta Fija | | 195 | |
| TOTAL DERECHOS | | 598 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 2.030 | |
| | | | |

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

Incorporación al Registro Administrativo de MARJAMI 2, SICAV S.A. , las comunicaciones de los acuerdos de delegación de la gestión de inversiones de la sociedad gestora designada con: A&G FONDOS, SGIIC, SA CREDIT SUISSE GESTION, S.G.I.I.C., S.A. MARCH ASSET MANAGEMENT, S.G.I.I.C., S.A.U. BANKINTER GESTION DE ACTIVOS, S.A., S.G.I.I.C. UBS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. Las delegaciones han sido impuestas por la sociedad de inversión, mediante la adopción en fecha 22 de febrero de 2022 de los correspondientes acuerdos de Junta General.

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: 42.110.187,27 - 77,36%

Efectivo por compras de valores emitidos, colocados o asegurados por el grupo gestora o grupo depositario (millones euros): 0,4 - 0,58%

Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 4,39 - 6,36%

Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 1.513,25

Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 281,91

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: 9,83% en RF en directo, 10,66% en RV en directo y 55,89% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 59,44% en divisa EUR, un 15,78% en divisa USD, un 0,70% en divisa CHF y un 0,46% en divisa GBP.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 20,16% en RF en directo, 7,74% en RV en directo y 50,22% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 61,73% en divisa EUR, un 15,29% en divisa USD, un 0,67% en divisa CHF y un 0,43% en divisa GBP.

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.

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de -6,66%. 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 0,24% 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* creció en un 5,06% hasta 68.699.126,11 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 114 lo que supone 243 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -0,75% y la acumulada en el año de -6,66%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,10% 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 0,27% durante el trimestre y superior al Ibx 35 en 8,28%, 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 5,79% en renta fija interior, un 14,37% en renta fija exterior, un 0,81% en renta variable interior y un 6,93% 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 50,54% en el periodo* , y tuvo un nivel medio de inversión en contado durante el periodo* de 98,50% . 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 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:

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 50,22% 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.