

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Cartera de inversiones financieras	
---	--

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el "Patrimonio atribuido a accionistas" de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera a 31 de diciembre de 2022.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera tiene en el cálculo diario del valor liquidativo de la misma.

A 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado ciertos procedimientos sobre la cartera de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre las respuestas recibidas de la Entidad depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

3 de abril de 2023



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2023 Núm. 01/23/06679

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



CLASE 8.^a



008527709

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

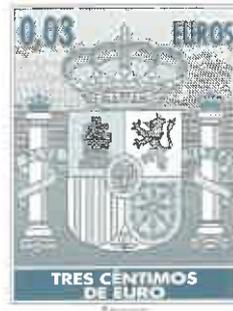
Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

ACTIVO	2022	2021
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	14 729 568,95	15 930 617,03
Deudores	189 102,83	214 403,00
Cartera de inversiones financieras	13 940 288,88	14 849 288,49
Cartera interior	2 403 090,44	894 535,30
Valores representativos de deuda	1 149 963,70	-
Instrumentos de patrimonio	881 585,61	415 180,76
Instituciones de Inversión Colectiva	371 541,13	479 354,54
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	11 472 211,56	13 918 004,66
Valores representativos de deuda	3 034 865,86	2 289 847,04
Instrumentos de patrimonio	1 746 708,98	1 981 633,41
Instituciones de Inversión Colectiva	6 683 886,72	9 646 524,21
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	6 750,00	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	64 986,88	36 748,53
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	600 177,24	866 925,54
TOTAL ACTIVO	14 729 568,95	15 930 617,03



CLASE 8.ª



008527710

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Balance al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2022	2021
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	14 715 908,77	15 911 394,52
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	14 715 908,77	15 911 394,52
Capital	13 791 007,00	13 791 007,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	802 492,01	803 007,29
Reservas	2 948 027,46	2 519 044,49
(Acciones propias)	(1 516 891,11)	(1 630 699,00)
Resultados de ejercicios anteriores	-	(247 898,77)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta)	(1 308 726,59)	676 933,51
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	13 660,18	19 222,51
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	13 660,18	19 222,51
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	14 729 568,95	15 930 617,03
CUENTAS DE ORDEN	2022	2021
Cuentas de compromiso	721 050,00	1 283 948,70
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	721 050,00	1 283 948,70
Otras cuentas de orden	10 208 993,00	10 382 837,85
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	10 208 993,00	10 208 993,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	173 844,85
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	10 930 043,00	11 666 786,55

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8ª



008527711

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	61,62	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(98 096,44)	(99 647,60)
Comisión de gestión	(72 747,84)	(74 714,25)
Comisión de depositario	(15 054,52)	(15 492,18)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(10 294,08)	(9 441,17)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(98 034,82)	(99 647,60)
Ingresos financieros	127 898,31	88 412,26
Gastos financieros	(3 709,66)	(18 290,15)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(714 841,87)	832 346,63
Por operaciones de la cartera interior	(107 994,10)	213 368,33
Por operaciones de la cartera exterior	(606 847,77)	618 978,30
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	1 195,70	9 446,52
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(621 234,25)	(130 252,45)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	63 869,18	14 131,23
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(715 445,35)	127 886,27
Resultados por operaciones con derivados	30 341,92	(272 269,95)
Otros	-	-
Resultado financiero	(1 210 691,77)	781 662,81
Resultado antes de impuestos	(1 308 726,59)	682 015,21
Impuesto sobre beneficios	-	(5 081,70)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(1 308 726,59)	676 933,51

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2022

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias (1 308 726,59)

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos (1 308 726,59)

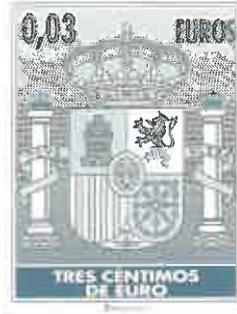
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2021	13 791 007,00	803 007,29	2 519 044,49	(1 630 699,00)	(247 898,77)	676 933,51	-	15 911 394,52
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	13 791 007,00	803 007,29	2 519 044,49	(1 630 699,00)	(247 898,77)	676 933,51	-	15 911 394,52
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	(1 308 726,59)	-	(1 308 726,59)
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	429 034,74	-	247 898,77	(676 933,51)	-	-
Operaciones con accionistas	-	(515,28)	(51,77)	113 807,89	-	-	-	113 240,84
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2022	13 791 007,00	802 492,01	2 948 027,46	(1 516 891,11)	-	(1 308 726,59)	-	14 715 908,77

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



CLASE 8.ª



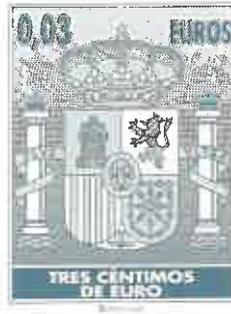
008527712

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008527713

Al 31 de diciembre de 2021

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

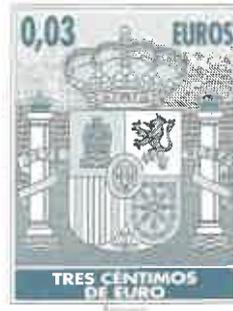
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	676 933,51
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	676 933,51

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2020	13 791 007,00	795 643,41	2 519 141,75	(1 901 077,66)	(239 460,06)	(8 438,71)	-	14 956 815,73
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	13 791 007,00	795 643,41	2 519 141,75	(1 901 077,66)	(239 460,06)	(8 438,71)	-	14 956 815,73
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	676 933,51	-	676 933,51
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(8 438,71)	8 438,71	-	-
Operaciones con accionistas	-	7 363,88	(97,26)	270 378,66	-	-	-	277 645,28
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2021	13 791 007,00	803 007,29	2 519 044,49	(1 630 699,00)	(247 898,77)	676 933,51	-	15 911 394,52



CLASE 8.^a



008527714

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 14 de julio de 2008. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 11, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 28 de noviembre de 2008 con el número 3.596, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A., siendo la Entidad Depositaria de la Sociedad Caceis Bank Spain, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo con lo establecido en la normativa en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



008527715

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. Durante los ejercicios 2022 y 2021, la comisión se calcula como un porcentaje sobre el patrimonio de la Sociedad de acuerdo a los siguientes tramos, expresados en euros:

Tramos		Comisión aplicada	
Hasta	10 000 000,00 euros		0,50%
Desde	10 000 001,00 euros hasta	20 000 000,00 euros	0,45%
A partir de	20 000 000,01 euros		0,40%

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2022 y 2021 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

La Sociedad ha recibido durante el ejercicio 2022 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascienden a 1,00 euros.

b) Gestión del riesgo

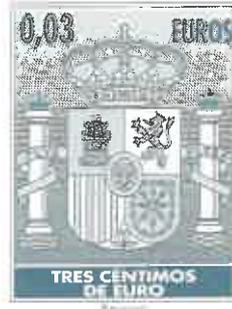
La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.



CLASE 8.ª



008527716

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

La invasión de Ucrania por parte de Rusia está provocando, entre otros efectos, una variación del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como el mantenimiento de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a las empresas con operaciones con y en Rusia, específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impacte en la cartera de inversiones de la Sociedad dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

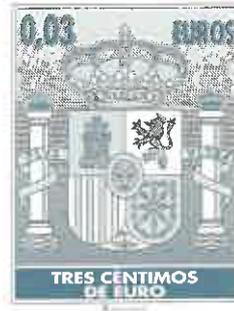
Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.ª



008527717

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un grupo de sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2022 y 2021.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.



CLASE 8.ª



008527718

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	(1 308 726,59)	676 933,51
	(1 308 726,59)	676 933,51
Propuesta de distribución		
Reserva legal	-	67 693,35
Reserva voluntaria	-	361 341,39
Resultados de ejercicios anteriores	(1 308 726,59)	-
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	-	247 898,77
	(1 308 726,59)	676 933,51

4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.



CLASE 8.ª



008527719

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro, así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.



CLASE 8.^a



008527720

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de estos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



CLASE 8.ª



008527721

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de las partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Acciones propias y prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.



008527722

CLASE 8.^a**Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor liquidativo de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad, a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Depósitos de garantía	51 049,00	89 815,20
Administraciones Públicas deudoras	133 219,48	119 833,07
Otros	4 834,35	4 754,73
	<u>189 102,83</u>	<u>214 403,00</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en derivados vivos al cierre de cada ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.ª



008527723

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Administraciones Públicas acreedoras	2,49	5 083,11
Otros	13 657,69	14 139,40
	13 660,18	19 222,51

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se desglosa tal y como sigue:

	2022	2021
Otras retenciones	2,49	1,41
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	-	5 081,70
	2,49	5 083,11

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se muestra a continuación:

	2022	2021
Cartera interior	2 403 090,44	894 535,30
Valores representativos de deuda	1 149 963,70	-
Instrumentos de patrimonio	881 585,61	415 180,76
Instituciones de Inversión Colectiva	371 541,13	479 354,54
Cartera exterior	11 472 211,56	13 918 004,66
Valores representativos de deuda	3 034 865,86	2 289 847,04
Instrumentos de patrimonio	1 746 708,98	1 981 633,41
Instituciones de Inversión Colectiva	6 683 886,72	9 646 524,21
Derivados	6 750,00	-
Intereses de la cartera de inversión	64 986,88	36 748,53
	13 940 288,88	14 849 288,49



CLASE 8.^a



008527724

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2022. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caceis Bank Spain, S.A.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2022	2021
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	593 765,42	645 580,92
Cuentas en divisa	6 411,82	34 976,21
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	186 368,41
	600 177,24	866 925,54

Durante los ejercicios 2022 y 2021 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, recoge el saldo mantenido en otras entidades pertenecientes al Grupo Santander.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2022 y 2021 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Operaciones con acciones	Otros	2022
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	11 391 007,00	-	-	11 391 007,00
	13 791 007,00	-	-	13 791 007,00



008527725

CLASE 8.ª

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022**

(Expresada en euros)

	2020	Operaciones con acciones	Otros	2021
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	11 391 007,00	-	-	11 391 007,00
	13 791 007,00	-	-	13 791 007,00

El capital social inicial está representado por 2.400.000 acciones de 1,00 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en Bolsas y Mercados Españoles.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.000,00 euros representado por 24.000.000 acciones de 1,00 euro nominal cada una.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2022 y 2021, se muestra a continuación:

	2021	Distribución resultados de 2021	Otros	2022
Reserva legal	312 471,23	67 693,35	-	380 164,58
Reserva voluntaria	2 206 573,26	361 341,39	(51,77)	2 567 862,88
Resultado de ejercicios anteriores	(247 898,77)	247 898,77	-	-
	2 271 145,72	676 933,51	(51,77)	2 948 027,46

	2020	Distribución resultados de 2020	Otros	2021
Reserva legal	312 471,23	-	-	312 471,23
Reserva voluntaria	2 206 670,52	-	(97,26)	2 206 573,26
Resultado de ejercicios anteriores	(239 460,06)	(8 438,71)	-	(247 898,77)
	2 279 681,69	(8 438,71)	(97,26)	2 271 145,72

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



CLASE 8.^a



008527726

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	2022	2021
Saldo al 1 de enero	(1 630 699,00)	(1 901 077,66)
Entradas	(17 409,10)	(138,87)
Salidas	<u>131 216,99</u>	<u>270 517,53</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>(1 516 891,11)</u>	<u>(1 630 699,00)</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantenía 1.229.316 y 1.320.865 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor liquidativo

El valor liquidativo de las acciones al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2022	2021
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>14 715 908,77</u>	<u>15 911 394,52</u>
Número de acciones en circulación	<u>12 561 691</u>	<u>12 470 142</u>
Valor liquidativo por acción	<u>1,17</u>	<u>1,28</u>
Número de accionistas	<u>319</u>	<u>352</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021, 1 accionista poseía acciones que representaban el 68,00% y el 68,50%, respectivamente, de la cifra de capital social en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el accionista con participación significativa en 2021 una persona jurídica, se incluye el detalle de este:

	2022	2021
Ansamo S.A.	<u>-</u>	<u>68,50%</u>



CLASE 8.ª



008527727

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 (Expresada en euros)

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	2022	2021
Capital nominal no suscrito ni en circulación	10 208 993,00	10 208 993,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	173 844,85
	10 208 993,00	10 382 837,85

12. Administraciones públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2022, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1% o del 25%, en función de lo establecido en el artículo 29.4. de dicha Ley. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2022 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, en función de la situación de la Sociedad respecto a las mismas.

Durante el ejercicio 2022 el tipo impositivo de la Sociedad ha sido del 1%.

Las bases imponibles del Impuesto sobre beneficios del ejercicio se incorporarán al importe de las Bases Imponibles Negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el epígrafe "Pérdidas fiscales a compensar" en Cuentas de Orden, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

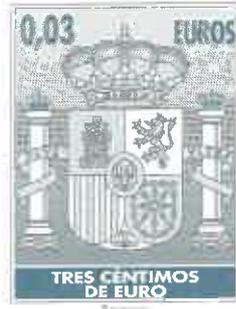
No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores.

En relación con la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 está dentro de los límites legales establecidos en la legislación vigente.



CLASE 8.ª



008527728

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022

(Expresada en euros)

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021, ascienden a 3 miles de euros, en cada ejercicio.

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022, se compone de:

	Hombres	2022 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	2	1	-

Al 31 de diciembre de 2022, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

15. Hechos posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022

(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008527729

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
SPAIN LETRAS DEL TESORO	EUR	294 330,46	1 435,91	293 311,91	(1 018,55)	ES0L02309083
SPAIN GOVERNMENT 0.35 2023-07-30	EUR	148 067,35	723,00	147 853,57	(213,78)	ES0000012B62
SPAIN GOVERNMENT 4.40 2023-10-31	EUR	153 439,77	443,82	152 819,67	(620,10)	ES00000123X3
TOTALES Deuda pública		595 837,58	2 602,73	593 985,15	(1 852,43)	
Renta fija privada cotizada						
SANTANDER CONSUM 1.00 2024-02-27	EUR	96 920,02	1 356,61	96 796,79	(123,23)	XS1956025651
BANCO SANTANDER, 0.50 2027-03-24	EUR	87 696,39	387,67	88 661,14	964,75	XS2324321285
BANKINTER SA 0.62 2027-10-06	EUR	81 738,53	913,71	83 571,21	1 832,68	ES0213679JR9
AMADEUS IT GROUP 2.88 2027-05-20	EUR	285 997,79	5 988,25	286 949,41	951,62	XS2177555062
TOTALES Renta fija privada cotizada		552 352,73	8 646,24	555 978,55	3 625,82	
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	259 806,16	-	203 100,00	(56 706,16)	ES0178430E18
REPSOL SA	EUR	139 245,64	-	179 967,15	40 721,51	ES0173516115
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	20 302,00	-	42 334,44	22 032,44	ES0157261019
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	91 101,58	-	95 200,35	4 098,77	ES0148396007
BANCO SANTANDER, S.A.	EUR	165 727,16	-	174 926,45	9 199,29	ES0113900J37
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	160 948,83	-	186 057,22	25 108,39	ES0113211835
TOTALES Acciones admitidas cotización		837 131,37	-	881 585,61	44 454,24	
Acciones y participaciones de inversión libre						
QMC III IBERIAN CAPITAL	EUR	200 000,00	-	199 185,99	(814,01)	ES0172225007
EQMC, FIL	EUR	200 000,00	-	172 355,14	(27 644,86)	ES0131236053
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		400 000,00	-	371 541,13	(28 458,87)	
TOTAL Cartera Interior		2 385 321,68	11 248,97	2 403 090,44	17 768,76	

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



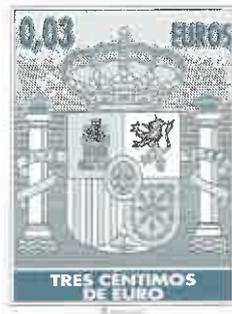
008527730

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI ORDINARI DEL TESORO	EUR	296 649,37	586,40	296 550,79	(98,58)	IT0005518524
BUONI ORDINARI DEL TESORO	EUR	294 898,36	647,67	294 566,72	(331,64)	IT00055505075
TOTALES Deuda pública		591 547,73	1 234,07	591 117,51	(430,22)	
Renta fija privada cotizada						
FORD MOTOR CREDI 2.68 2024-12-01	EUR	201 838,32	462,24	193 528,80	(8 309,52)	XS1729872736
JPMORGAN CHASE A 1.50 2026-10-29	EUR	274 141,09	2 160,96	276 069,56	1 928,47	XS1402921412
IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	201 835,69	2 590,14	170 208,02	(31 627,67)	XS2295335413
ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	313 041,88	7 616,10	272 449,53	(40 592,35)	XS2242929532
TOTALENERGIES SE 2.62 2049-02-26	EUR	302 005,65	6 666,78	281 982,64	(20 023,01)	XS1195202822
REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	304 537,38	6 287,67	278 842,25	(25 695,13)	XS2185997884
VOLKSWAGEN FIN S 3.00 2025-04-06	EUR	295 339,24	7 078,41	292 723,69	(2 615,55)	XS2152062209
TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	335 825,52	13 327,40	298 770,92	(37 054,60)	XS1050461034
DANONE SA 0.00 2025-12-01	EUR	91 008,80	642,91	90 395,65	(613,15)	FR0014003Q41
BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	320 633,17	5 671,23	288 777,29	(31 855,88)	DE000A11QR73
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 640 206,74	52 503,84	2 443 748,35	(196 458,39)	
Acciones admitidas cotización						
BUNGE LTD	USD	64 764,44	-	54 525,00	(10 239,44)	BMG1696210566
DASSAULT AVIATION SA	EUR	91 844,20	-	103 779,20	11 935,00	FR0014004L86
ASML HOLDING NV	EUR	91 169,92	-	83 127,00	(8 042,92)	NL0010273215
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	90 932,75	-	97 684,72	6 751,97	BE0974293251
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	109 036,16	-	102 826,79	(6 209,37)	GB0002875804
SHELL PLC	EUR	90 963,74	-	94 295,28	3 331,54	GB00BP6MXD84
NOVO NORDISK A/S	DKK	89 030,71	-	97 648,61	8 617,90	DK0060534915
NESTLE SA	CHF	93 688,13	-	84 196,53	(9 491,60)	CH0038863350
META PLATFORMS INC	USD	34 657,91	-	27 655,72	(7 002,19)	US30303M1027
KERING,S.A.	EUR	91 465,35	-	77 982,00	(13 483,35)	FR0000121485
EQUINOR ASA	NOK	90 591,34	-	82 522,71	(8 068,63)	NO0010096985
ROCHE HOLDING AG	CHF	153 845,34	-	137 974,81	(15 870,53)	CH0012032048
AMAZON.COM INC	USD	55 970,60	-	32 958,58	(23 012,02)	US0231351067
ELI LILLY AND CO	USD	41 501,78	-	113 466,89	71 965,11	US5324571083
BOOKING HOLDINGS INC	USD	67 364,84	-	75 306,98	7 942,14	US09857L1089
ELEVANCE HEALTH INC	USD	51 167,27	-	102 552,35	51 385,08	US0367521038
INTUITIVE SURGICAL INC.	USD	99 380,48	-	96 924,98	(2 455,50)	US46120E6023
CHENIERE Energy	USD	54 650,29	-	64 582,70	9 932,41	US16411R2085
NUTRIEN LTD	USD	19 334,17	-	18 215,98	(1 118,19)	CA67077M1086

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008527731

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
RELANCE INDUSTRIES LTD	USD	41 613,06	-	63 313,54	21 700,48	US7594701077
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	66 651,16	-	116 006,90	49 355,74	US0846707026
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	58 233,33	-	19 161,71	(39 071,62)	US70450Y1038
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 647 856,97	-	1 746 708,98	98 852,01	
Acciones y participaciones Directiva						
MUZINICH FUNDS ENHANCED	EUR	592 626,99	-	576 482,88	(16 144,11)	IE00BYXHR262
LYXOR ETF COMMODITIES CR	EUR	114 507,87	-	106 087,56	(8 420,31)	LU1829218749
LAZARD CONVERTIBLE GLOBA	EUR	402 738,72	-	428 284,71	25 545,99	FR0013185535
LFP - LA FRANCAISE SUB D	EUR	280 571,00	-	267 891,93	(12 679,07)	FR0013397759
DWS CONCEPT KALDEMORGEN	EUR	100 050,00	-	98 727,61	(1 322,39)	LU1028182704
PRINCIPAL GLOBAL INV PRE	EUR	279 822,45	-	263 468,14	(16 354,31)	IE00B2NGJY51
PIMCO GIS COMMODITY REAL	EUR	46 841,37	-	38 868,77	(7 972,60)	IE00B5BJ5943
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	280 052,88	-	277 151,94	(2 900,94)	IE00B80G9288
ISHARES AGRIBUSINESS UCI	EUR	114 747,18	-	108 647,36	(6 099,82)	IE00B6R52143
MUZINICH EUROPEYIELD	EUR	320 698,97	-	317 953,82	(2 745,15)	IE00B96GY08
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	368 715,98	-	373 306,38	4 590,40	LU0992624949
BGF- USD HIGH YIELD BOND	EUR	100 785,66	-	101 938,20	1 152,54	LU1111085798
GS SI GSQUARTIX MODIFIED	EUR	113 411,04	-	107 000,22	(6 410,82)	LU1251863277
GOLDMAN SACHS GLOBAL HIG	EUR	100 050,00	-	103 178,08	3 128,08	LU0333811585
BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	555 985,97	-	551 725,91	(4 260,06)	LU0438336777
EURIZON FUND - BOND AGGR	EUR	275 951,10	-	259 508,37	(16 442,73)	LU1529955392
DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	505 792,53	-	502 618,22	(3 174,31)	LU1534073041
AMUNDI FUNDS-CASH	EUR	1 630 049,80	-	1 631 402,73	1 352,93	LU0568620131
ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	296 226,01	-	295 264,70	(961,31)	LU0582530498
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	280 571,00	-	274 379,19	(6 191,81)	IE00B81TMV64
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 760 196,52	-	6 683 886,72	(76 309,80)	
TOTAL Cartera Exterior		11 639 807,96	53 737,91	11 465 461,56	(174 346,40)	

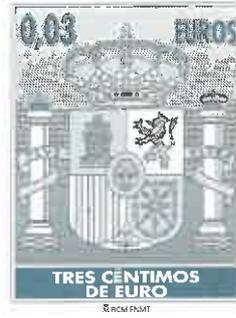
Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos DEUTSCHE BORSE DAX INDEX 25	EUR	721 050,00	699 400,00	17/03/2023
TOTALES Futuros vendidos		721 050,00	699 400,00	
TOTALES		721 050,00	699 400,00	



CLASE 8.ª



008527732

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
TELEFONICA SA	EUR	400 252,77	-	228 643,16	(171 609,61)	ES0178430E18
GRIFOLS SA	EUR	79 352,10	-	57 240,00	(22 112,10)	ES0171996087
LABORATORIOS FARMACEUTICOS ROVI	EUR	30 297,36	-	129 297,60	99 000,24	ES0157261019
TOTALES Acciones admitidas cotización		509 902,23	-	415 180,76	(94 721,47)	
Acciones y participaciones de inversión libre						
QMC III IBERIAN CAPITAL	EUR	200 000,00	-	238 096,04	38 096,04	ES0172225007
EQMC, FIL	EUR	200 000,00	-	241 258,50	41 258,50	ES0131236053
TOTALES Acciones y participaciones de inversión libre		400 000,00	-	479 354,54	79 354,54	
TOTAL Cartera Interior		909 902,23	-	894 535,30	(15 366,93)	



CLASE 8.ª



008527733

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



008527734

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BAYER AG 3.75 2074-07-01	EUR	320 633,17	5 671,23	311 738,17	(8 895,00)	DE000A11QR73
TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	335 825,52	13 327,40	329 729,35	(6 096,17)	XS1050461034
REPSOL INTERNATI 3.75 2049-06-11	EUR	304 537,38	6 287,67	317 516,48	12 979,10	XS2185997884
ENI SPA 2.62 2049-01-13	EUR	313 041,88	7 616,10	311 311,75	(1 730,13)	XS2242929532
IBERDROLA INTERN 1.45 2049-02-09	EUR	201 835,69	2 590,14	200 545,82	(1 289,87)	XS2295335413
UBS GROUP AG 1.38 2023-05-23	USD	167 126,39	263,68	176 618,07	9 491,68	USH4209UAB29
JPMORGAN CHASE A 1.35 2023-10-24	USD	168 186,84	449,74	177 182,28	8 996,44	US46625HRW24
CITIGROUP INC 1.68 2024-05-15	USD	169 678,58	377,06	177 874,83	8 196,25	US172967MR94
GOLDMAN SACHS GR 1.78 2023-11-29	USD	87 778,56	143,12	89 817,18	2 038,62	US38141EB818
FORD MOTOR CREDI 0.13 2024-12-01	EUR	201 838,32	22,39	197 513,11	(4 325,21)	XS1729872736
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 270 481,33	36 748,53	2 289 847,04	19 365,71	
Acciones admitidas cotización						
SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	91 071,18	-	149 485,84	58 414,66	IE00B1RR8406
KONINKLIJKE PHILIPS NV	EUR	53 120,41	-	44 265,52	(8 854,89)	NL0000009538
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	66 651,16	-	105 690,10	39 038,94	US0846707026
ORACLE CORP	USD	73 592,86	-	106 513,73	32 920,87	US68389X1054
RELANCE INDUSTRIES LTD	USD	41 613,06	-	61 966,82	20 353,76	US7594701077
SONY GOUPO CORP	USD	65 366,35	-	85 469,37	20 103,02	US8356993076
ANTHEM INC	USD	51 167,27	-	87 224,41	36 057,14	US0367521038
BOOKING HOLDINGS INC	USD	67 364,84	-	84 385,72	17 020,88	US09857L1089
ELI LILLY AND CO	USD	62 002,66	-	120 468,60	58 465,94	US5324571083
FEDEX CORP	USD	58 129,33	-	62 995,94	4 866,61	US31428X1063
CORTICEIRA AMORIM SGPS SA	EUR	69 624,16	-	72 180,72	2 556,56	PTCOR0AE0006
INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	100 795,08	-	109 084,95	8 289,87	IE00B579F325
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	58 233,33	-	47 755,70	(10 477,63)	US70450Y1038
FACEBOOK INC	USD	34 657,91	-	72 755,13	38 097,22	US30303M1027
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	10 078,19	-	13 723,25	3 645,06	DE000DTR0CK8
DAIMLER AG	EUR	52 694,52	-	57 451,50	4 756,98	DE0007100000
ADIDAS AG	EUR	106 183,12	-	97 735,20	(8 447,92)	DE000A1EWWW0
BRITISH AMERICAN TOBACCO PLC	GBP	79 451,18	-	86 543,72	7 092,54	GB0002875804
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	71 268,25	-	65 080,08	(6 188,17)	BE0974293251
ASML HOLDING NV	EUR	18 599,54	-	88 337,50	69 737,96	NL0010273215
Acciones admitidas cotización						
KERING S.A.	EUR	46 089,73	-	57 965,80	11 876,07	FR0000121485
ACCOR SA	EUR	67 617,17	-	54 225,70	(13 391,47)	FR0000120404

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



008527735

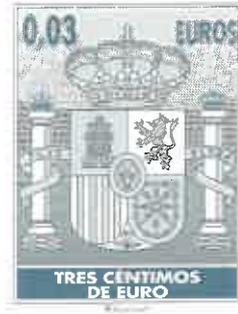
Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	199 396,02	-	183 629,69	(15 766,33)	JE00BN574F90
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	USD	61 124,11	-	66 698,42	5 574,31	US7960508882
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 605 891,43	-	1 981 633,41	375 741,98	
Acciones y participaciones Directiva						
AXA WORLD FUNDS US HIG	EUR	303 546,87	-	311 132,01	7 585,14	LU0276014130
GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	341 095,46	-	340 396,15	(699,31)	FR0010213355
THREADNEEDLE LUX- CREDIT	EUR	749 368,25	-	762 390,42	13 022,17	LU1849560120
JPMORGAN FUNDS - JF KORE	EUR	181 058,97	-	180 652,35	(406,62)	LU0822047501
VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR	291 413,34	-	317 612,79	26 199,45	LU1717117623
ROBECO QI EMERGING CONSE	EUR	305 494,01	-	318 355,29	12 861,28	LU0582530498
DEUTSCHE FLOATING RATE N	EUR	505 792,53	-	506 535,04	742,51	LU1534073041
PICTET-SECURITY	EUR	150 048,00	-	215 598,18	65 550,18	LU0474968293
BSF FIXED INCOME STRATEG	EUR	555 985,97	-	553 680,88	(2 305,09)	LU0438336777
FIRST EAGLE AMUNDI INTER	EUR	126 724,30	-	158 079,44	31 355,14	LU0433182507
FIDELITY FUNDS - GLOBAL	EUR	165 982,13	-	163 099,80	(2 882,33)	LU0346388704
CARMIGNAC PORTFOLIO FLEX	EUR	743 667,77	-	739 334,06	(4 333,71)	LU0992631217
CAPITAL GROUP NEW PERSPE	EUR	169 948,74	-	195 740,31	25 791,57	LU1295556887
FRANKLIN TECHNOLOGY FUND	EUR	442 238,51	-	493 972,10	51 733,59	LU2216205265
AXA ROSENBERG EQ ALPHA T	EUR	604 257,78	-	733 657,59	129 399,81	IE00BZ01QT89
AXA ROSENBERG US ENHANCE	EUR	481 943,67	-	552 760,39	70 816,72	IE00BD008T51
ALGEBRIS FINANCIAL CREDI	EUR	280 571,00	-	306 034,66	25 463,66	IE00B81TMMV64
PIMCO GIS INCOME FUND	EUR	280 052,88	-	306 679,52	26 626,64	IE00B80G9288
GAM STAR CONT EUROPEAN E	EUR	27 375,05	-	27 906,09	531,04	IE00B3CTFW21
PRINCIPAL GLOBAL INV PRE	EUR	279 822,45	-	298 676,00	18 853,55	IE00B2NGJY51
PIMCO GIS COMMODITY REAL	USD	39 274,94	-	65 744,67	26 469,73	IE00B1BXJ858
JPMORGAN LIQUIDITY FUNDS	EUR	437 952,00	-	436 771,11	(1 180,89)	LU0088882138
LFP - LA FRANCAISE SUB D	EUR	280 571,00	-	311 034,56	30 463,56	FR0013397759
LAZARD CONVERTIBLE GLOBA	EUR	402 738,72	-	548 971,10	146 232,38	FR0013185535
JPM LIQUIDITY FUND US DO	USD	180 244,86	-	183 719,96	3 475,10	LU1307332475
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	593 864,45	-	617 989,74	24 125,29	LU0992624949
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		8 921 033,65	-	9 646 524,21	725 490,56	
TOTAL Cartera Exterior		12 797 406,41	36 748,53	13 918 004,66	1 120 598,25	

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 283 948,70	1 329 125,00	18/03/2022
TOTALES Futuros vendidos		1 283 948,70	1 329 125,00	
TOTALES		1 283 948,70	1 329 125,00	

008527736



CLASE 8.ª



008527737

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Exposición fiel del negocio y actividades principales

2022 no va a pasar desapercibido para ningún tipo de los inversores.

Los mercados se tambalean tras el peor año en los mercados financieros mundiales desde la crisis financiera de 2008, ya que la inflación obligó a los bancos centrales de todo el mundo a subir los tipos de interés y puso fin a la oferta de dinero barato que ha alimentado una década dorada para los inversores, las acciones mundiales han perdido alrededor de una quinta parte de su valor durante el último año, al estallar la "burbuja de todo vale" que se infló durante la pandemia del virus Covid-19, haciendo caer las acciones tecnológicas y los criptoactivos, la inflación se disparó al reabrirse las economías tras los bloqueos provocados por la pandemia y Rusia desencadenó una crisis energética en Europa al militarizar el suministro de gas.

El índice MSCI All-Country World de acciones perdió alrededor de una quinta parte de su valor durante 2022, cosechando el peor resultado en 14 años, desde que la crisis financiera mundial borrara el 40% del valor de las acciones en 2008. El STOXX 600 europeo cayó cerca de un 12% en 2022, su peor resultado desde 2018. El índice CSI 300 de China cayó un 22% en 2022, ya que los cierres de Covid-19 afectaron a su economía a lo largo del año, las caídas de las acciones se explican entre otras cosas por la subida de los precios alejando la expectativa de que la inflación fuera transitoria. En EEUU el IPC alcanzó en junio el 9,1%, el nivel más alto en cuatro décadas, y también en otoño se mostró más sólida de lo esperado.

2022 también fue un año históricamente malo para la deuda soberana europea, que se vio castigada por las subidas de los tipos de interés del Banco Central Europeo y la Reserva Federal estadounidense. El tipo de interés, o rendimiento, de los bonos alemanes a 10 años sufrió su mayor desplome desde la década de 1950, llegando a ser a finales de septiembre de 2022 el periodo más devastador para los bonos desde al menos 1926. Con estos resultados, los inversores con carteras clásicas "60/40" (60% en acciones y 40% en bonos) se enfrentaban este año a las peores rentabilidades desde hacía un siglo. A todo esto, los precios de la energía alcanzaron máximos históricos.

Los precios del gas continental batieron récords en agosto, con un salto a 321 euros el megavatio-hora (frente a los 27 euros de un año antes), después de que Gazprom anunciara el cierre de su gasoducto Nord Stream 1 a Alemania por mantenimiento. El petróleo registró su segunda subida anual consecutiva, tras un año turbulento. En marzo, el crudo Brent alcanzó su punto más alto desde 2008, rozando los 139 dólares el barril, cuando los operadores anticiparon la interrupción del suministro ruso. Pero los precios del crudo retrocedieron desde ese máximo de marzo, terminando el año en torno a los 83 dólares el barril, por la preocupación de que la economía mundial se debilitara, lo que significaba una menor demanda del principal importador mundial de crudo, China.

En lo que se refiere al resto de las materias primas, el cobre se dirigió a su primera caída anual desde 2018, ya que los precios se vieron presionados a la baja por la fortaleza del dólar, los temores de una recesión mundial y el empeoramiento de la situación de Covid-19 en el principal consumidor, China.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.ª



008527738

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2022

Las inversiones subyacentes a este producto financiero no tienen en cuenta los criterios de la Unión Europea para las actividades económicas medioambientalmente sostenibles.

Gastos de I+D y medioambiente

A lo largo del ejercicio 2022 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2022 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2022, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2022, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2022.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2022

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2022 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Siansancav Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 10 de marzo de 2023, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008527709 al 008527736 Del 008527737 al 008527738
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 008527739 al 008527766 Del 008527767 al 008527768

FIRMANTES:

Dña. Rosa del Carmen Angulo Sánchez
Presidente

D. Juan Angulo Sánchez
Secretario Consejero

D. José María Angulo Sánchez
Consejero