

KEEPER INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 645

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) PACTIO GESTION, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA**Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** A+ (FITCH)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.pactio.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

RAFAEL CALVO 39 -28010 MADRID

Correo Electrónico

sac@pactio.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 SICAV

Fecha de registro: 17/09/1999

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

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

Perfil de Riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Vocación inversora de la sociedad: La sociedad se configura como una sociedad de inversión de capital variable con vocación inversora global. La sociedad invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades, registrada en CNMV con número 645, gestionada por Pactio Gestión SGIIC, SAU y cuyo depositario es BNP Paribas Securities Services. Los inversores pueden consultar en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en www.pactio.com, el informe completo, que contiene el detalle de la cartera de inversiones, así como el folleto de la sociedad y el documento fundamental del inversor.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR**2. Datos económicos**

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,76	0,20	1,32	1,55

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,20	-0,63	-0,48	-0,67

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

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	1.497.503,00	1.497.563,00
Nº de accionistas	124,00	147,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	54.277	36,2451	36,1862	41,9673
2021	62.254	41,5670	36,7431	42,7541
2020	55.088	36,7818	25,6269	36,7817
2019	51.424	34,3354	28,5293	34,5756

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,08		0,08	0,22		0,22	patrimonio	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

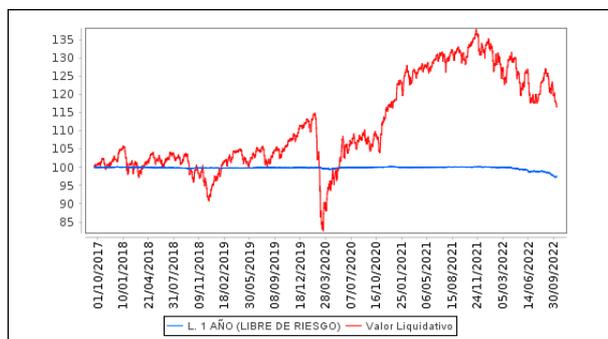
Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-12,80	-0,75	-9,19	-3,26	3,37	13,01	7,13	19,70	11,67

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,20	0,20	0,21	0,21	0,86	0,90	0,83	0,76

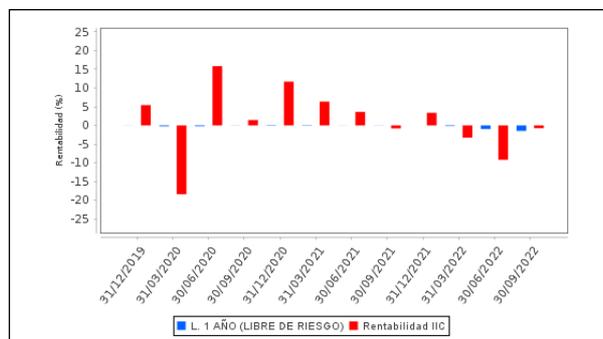
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	25.014	46,09	45.325	82,88
* Cartera interior	0	0,00	3.360	6,14
* Cartera exterior	25.014	46,09	41.965	76,74
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	27.724	51,08	7.358	13,45
(+/-) RESTO	1.538	2,83	2.004	3,66
TOTAL PATRIMONIO	54.277	100,00 %	54.687	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 del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	54.687	60.223	62.254	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,01	-0,01	-28,20
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,73	-9,57	-13,72	-92,63
(+) Rendimientos de gestión	-0,61	-9,45	-13,41	-93,66
+ Intereses	0,00	-0,02	-0,03	-84,48
+ Dividendos	0,22	0,57	0,84	-63,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,24	-1,69	-1,92	-86,16
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,39	0,20	0,15	85,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,97	-8,54	-12,48	-88,89
± Otros resultados	-0,01	0,03	0,03	-120,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	5.365,50
(-) Gastos repercutidos	-0,12	-0,12	-0,34	-16,65
- Comisión de sociedad gestora	-0,08	-0,07	-0,22	-1,26
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-2,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,02	9,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	50,93
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-73,27
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,03	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,03	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	54.277	54.687	54.277	

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

3. Inversiones financieras

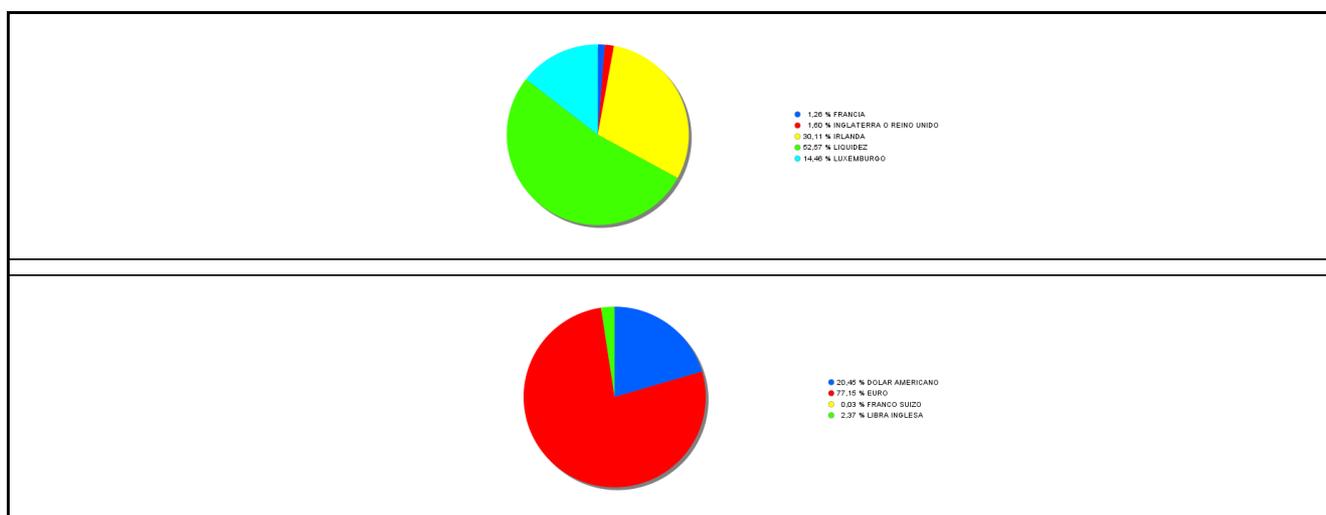
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	2.154	3,94
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	2.154	3,94
TOTAL IIC	0	0,00	1.207	2,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	3.360	6,14
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	6.282	11,49
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	6.282	11,49
TOTAL IIC	25.014	46,09	35.529	64,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	25.014	46,09	41.811	76,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.014	46,09	45.171	82,60

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

Los productos estructurados suponen un 1,55% 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 total



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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

g) El nuevo depositario pasa de ser BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, Sucursal en España en sustitución por BNP PARIBAS S.A., Sucursal en España, ambas entidades depositarias pertenecientes al mismo grupo que se han fusionado el pasado 1 de octubre, siendo absorbida la primera por la segunda en dicha fecha efectiva, y transmitiéndose en bloque

por sucesión universal todos los activos (inclusive medios y recursos técnicos) y pasivos.

Con fecha 16 de septiembre de 2022, el Consejo de administración acordó convocar la Junta General extraordinaria de accionistas incluyendo en el Orden del Día los puntos necesarios para la liquidación de la Sociedad previstos en la disposición transitoria cuadragésimo primera de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

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 o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director 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

a) Existe un accionista significativo con un volumen de inversión de 54.266.630,73 euros que supone el 99,98 %

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplica.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el tercer trimestre, la elevada inflación ha sido el principal problema económico y de los mercados financieros. Los precios llevan tiempo subiendo por encima de las previsiones y se ven ya claramente efectos de segunda ronda. Los bancos centrales están reafirmando el giro a políticas monetarias mucho más restrictivas, en un claro gesto de intentar controlar la inflación. En EE.UU., Canadá e Inglaterra se espera que los tipos de interés superen el 4% en 2023, mientras que en la Eurozona el consenso de mercado estima que el Banco Central Europeo seguirá subiendo los tipos de interés hasta llegar al 2,25%. El mensaje de la Reserva Federal en EE.UU. no solo es que los tipos de interés han de subir, sino que también será necesario mantenerlos altos por un periodo de tiempo más extendido, para desactivar la dinámica de subida de precios y asegurar que la inflación se estabilice en el entorno del 2%.

En el primer semestre los resultados empresariales han sido ligeramente mejor de lo esperado, gracias especialmente al buen comportamiento de los negocios de energía. Pero existe un alto riesgo de correcciones en beneficios en la última parte de este año y en 2023. El crecimiento económico se está desacelerando, por lo que los beneficios seguirán probablemente la misma tendencia.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a renta variable se ha reducido hasta el 46,1% desde 66,5% en la que se encontraba a cierre del trimestre anterior.

c) Índice de referencia.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

Durante el tercer trimestre del año, el patrimonio de la Sociedad se ha reducido debido a una rentabilidad negativa del -0,75%, acumulando unos retornos negativos para el conjunto del año del -12,80%. El número de partícipes se sitúa en los 124 desde los 147 a cierre del trimestre anterior y la ratio de gastos directos del periodo es del 0,10% e indirectos del 0,10%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

La SICAV se encuentra dentro del rango bajo en rentabilidad versus la media de las SICAVs gestionadas.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A partir del 16 de septiembre, fecha de publicación del anuncio de convocatoria de la Junta General para la disolución y liquidación de la sociedad, se ha procedido a la venta ordenada del 47,6% de las posiciones de la cartera.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A lo largo del periodo se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de proteger la cartera cuyo grado de cobertura ha sido del 97,44%. También se han realizado operaciones de derivados con la finalidad de inversión cuyo grado de apalancamiento medio ha sido de 32,08%.

d) Otra información sobre inversiones.

Información a inversores sobre eventuales incumplimientos sobrevenidos : No se han producido incumplimientos sobrevenidos para esta sociedad.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A.

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La sociedad asume un riesgo de 7 en una escala del 1 al 7 dentro de la categoría de Sociedad de Inversión con carácter global.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política general de la Sociedad en torno a los derechos de voto y sobre el ejercicio de los mismos es no ejercitar dichos derechos y sólo hacerlo en casos de particular interés para la Sociedad. Para ello se responde al Depositario mediante los medios telemáticos a su disposición, donde queda registrado el sentido favorable o no del ejercicio de los derechos de voto, o bien del no ejercicio de los mismos.

Durante el trimestre no se ha ejercido el derecho de voto en ningún valor de la cartera.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La sociedad no soporta costes derivados del servicio de análisis ya que es la propia Gestora quien los asume.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A.

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Se continuará con la venta de las posiciones restantes con el fin de convertir en tesorería todos los activos de la cartera y a efectos del pago de la cuota de liquidación a los accionistas. Todo ello con el fin de que la sociedad quede liquidada y dada de baja de los registros oficiales dentro de los plazos legales recogidos en la disposición transitoria cuadragésimo primera de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430E18 - Acciones TELEFONICA SA	EUR	0	0,00	757	1,38
ES0113900J37 - Acciones BANCO SANTANDER SA	EUR	0	0,00	386	0,71
ES0113211835 - Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	EUR	0	0,00	563	1,03
ES0143416115 - Acciones GAMESA CORP TECNOLÓGICA SA	EUR	0	0,00	448	0,82
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	2.154	3,94
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	2.154	3,94
ES0159259029 - Participaciones MAGALLANES EUROPEAN EQUITY P	EUR	0	0,00	766	1,40
ES0119199000 - Participaciones COBAS INTERNACIONAL FI	EUR	0	0,00	441	0,81
TOTAL IIC		0	0,00	1.207	2,21
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	3.360	6,14
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	0	0,00	1.206	2,20
FR0000131104 - Acciones BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	615	1,13
GB0000456144 - Acciones ANTOFAGASTA	GBP	0	0,00	441	0,81
GB00BH4HKS39 - Acciones VODAFONE GROUP PLC	GBP	0	0,00	667	1,22
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	611	1,12
DE000ENER6Y0 - Acciones SIEMENS ENERGY AG	EUR	0	0,00	403	0,74
GB00BP6MXD84 - Acciones SHELL PLC	EUR	0	0,00	822	1,50
DE0007037129 - Acciones RWE AG	EUR	0	0,00	182	0,33
PTEDP0AM0009 - Acciones EDP -ENERGIAS DE PORTUGAL SA	EUR	0	0,00	1.055	1,93
FR0010208488 - Acciones ENGIE SA	EUR	0	0,00	280	0,51
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	6.282	11,49
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	6.282	11,49
IE00B3ZW0K18 - Participaciones ISHARES S&P 500 MONTHLY EUR 0,*	EUR	843	1,55	0	0,00
LU0320897043 - Participaciones ROBECO US PREMIUM EQUITY EQ IH	EUR	0	0,00	436	0,80
IE00B5BMR087 - Participaciones ISHARES CORE S&P 500 UCITS E 0	USD	0	0,00	3.891	7,12
IE00B76RRL37 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND JAPAN	EUR	0	0,00	3.694	6,75
IE00B8FXN005 - Participaciones BROWN ADVISORY U E GRW-USD B A	USD	0	0,00	1.761	3,22
IE00B5377D42 - Participaciones ISHARES MSCI AUSTRALIA UCITS	USD	706	1,30	700	1,28
IE00B3XXRP09 - Participaciones VANGUARD S&P 500 UCITS ETF	USD	2.935	5,41	2.832	5,18
LU0968301142 - Participaciones SCHRODER INTERNATIONAL SELECTI	EUR	0	0,00	562	1,03
LU0313358250 - Participaciones GOLDMAN SACHS EM C EQ-ICA USD	USD	2.609	4,81	2.784	5,09
LU0952580347 - Participaciones MELCHIOR SELECTED TRUST - EURO	EUR	1.414	2,61	1.482	2,71
LU1829219390 - Participaciones LYXOR MULTI LUX ETF BANKS EUR	EUR	787	1,45	1.237	2,26
LU0995404943 - Participaciones WILLIAM BLAIR US S-JC USD	USD	0	0,00	1.366	2,50
IE00B1XNHC34 - Participaciones ISHARES GLOBAL CLEAN ENERGY UC	EUR	1.421	2,62	942	1,72
LU1128911291 - Participaciones BAKERSTEEL GLOBAL FUNDS SICAV	EUR	0	0,00	1.036	1,89
FR0010790980 - Participaciones AMUNDI ETF STOXX EUROPE 50 UCI	EUR	665	1,22	815	1,49
IE00BK5BQZ41 - Participaciones VANGUARD FTSE DEVELOPED ASIA P	USD	1.003	1,85	1.049	1,92
LU0939496179 - Participaciones LARRAINVIAL ASSET MANAGEMENT	USD	0	0,00	890	1,63
LU2016063229 - Participaciones SCHRODER INT SELECTION ARP C	USD	2.323	4,28	1.601	2,93
LU1073903830 - Participaciones INDOSUEZ AMERICA OPPORTUNITIES	EUR	0	0,00	1.466	2,68
LU0604768290 - Participaciones ALLIANZ GLOBAL METALS AND MINI	EUR	0	0,00	1.778	3,25
IE00B3ZYDS66 - Participaciones TOKIO-MAR JP E-B	EUR	805	1,48	800	1,46
LU1834986900 - Participaciones LYXOR STOXX EUROPE 600 HEALTH	EUR	495	0,91	0	0,00
IE00B3YQ1K12 - Participaciones NOMURA FUNDS IRELAND PUBLIC LI	EUR	3.591	6,62	0	0,00
IE0005042456 - Participaciones ISHARES IFTSE 100 FUND	GBP	1.236	2,28	0	0,00
IE00B1YZSC51 - Participaciones ISHARES MSCI EUROPE	EUR	4.181	7,70	4.406	8,06
TOTAL IIC		25.014	46,09	35.529	64,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		25.014	46,09	41.811	76,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.014	46,09	45.171	82,60

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

Los productos estructurados suponen un 1,55% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)