

KENIA 60 SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4241

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) SANTANDER PRIVATE BANKING GESTIÓN, S.A., S.G.I.I.C. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:** DELOITTE, S.L.**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Baa1

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

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

Dirección

JUAN IGNACIO LUCA DE TENA 9-11, MADRID 28027, MADRID (MADRID) (Tlf: 902 24 24 24)

Correo Electrónicocontactesantanderpb@gruposantander.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 30/07/2015

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

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

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: SICAV con vocación inversora Global. La sociedad pretende alcanzar la máxima rentabilidad posible en función de su capital y de las condiciones del mercado manteniendo un equilibrio entre la seguridad del mercado y la rentabilidad. La sociedad no tiene índice de referencia. No existirá predeterminación en cuanto a los activos de renta variable, renta fija, activos monetarios y divisas en los que invertirá directa e indirectamente. Tampoco existe un objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a distribución de activos por tipo de emisor, ni por rating de emisor, ni por sector económico ni por países (pudiendo invertir en países emergentes).

Operativa en instrumentos derivados

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,17	0,15	0,48	0,84

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.690.675,00	2.691.089,00
Nº de accionistas	84,00	212,00
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	3.120	1,1597	1,1415	1,1822
2020	2.907	1,0763	0,7900	1,1432
2019	3.051	1,1297	0,9804	1,1350
2018			0,9740	1,1318

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
	Período			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,08	-0,12	-0,04	0,22	0,66	0,88	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
7,75	-1,27	2,97	5,99	11,95	-4,73	14,37		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,91	0,36	0,27	0,28	0,19	0,77	1,22		

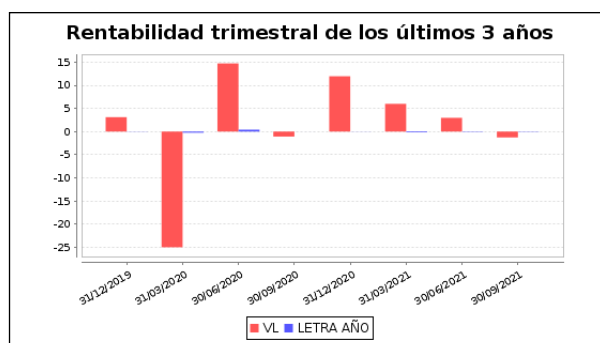
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.040	97,44	3.054	96,61
* Cartera interior	343	10,99	294	9,30
* Cartera exterior	2.697	86,44	2.758	87,25
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,03	2	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	73	2,34	107	3,39
(+/-) RESTO	8	0,26	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	3.120	100,00 %	3.161	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)	3.161	3.081	2.907	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,02	-0,37	-0,40	-94,86
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,28	2,91	7,30	-143,83
(+) Rendimientos de gestión	-1,14	3,47	8,73	-132,81
+ Intereses	0,01	0,01	0,03	6,52
+ Dividendos	0,09	0,67	0,89	-87,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	0,06	0,24	-4,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,07	0,60	2,91	-277,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,07	0,44	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,28	2,08	4,13	-113,24
± Otros resultados	0,04	-0,02	0,09	-349,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,56	-1,43	-75,28
- Comisión de sociedad gestora	0,04	-0,34	-0,88	-111,82
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	0,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,04	-0,22	261,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,04	-0,11	-51,35
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,12	-0,15	-102,58
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.120	3.161	3.120	

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

3. Inversiones financieras

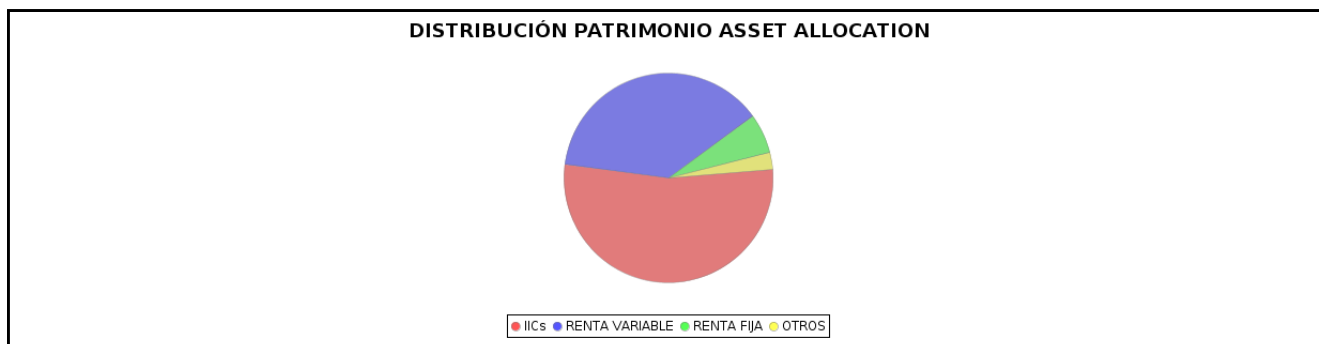
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	92	2,96	91	2,87
TOTAL RENTA FIJA	92	2,96	91	2,87
TOTAL RV COTIZADA	250	8,03	204	6,43
TOTAL RENTA VARIABLE	250	8,03	204	6,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	343	10,99	294	9,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	99	3,18	99	3,12
TOTAL RENTA FIJA	99	3,18	99	3,12
TOTAL RV COTIZADA	932	29,85	927	29,35
TOTAL RENTA VARIABLE	932	29,85	927	29,35
TOTAL IIC	1.666	53,37	1.732	54,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.697	86,40	2.758	87,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.039	97,39	3.052	96,56

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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

TRANSFORMACIÓN EN SOCIEDAD ANONIMA

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	

	SI	NO
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

La Sociedad Gestora cuenta con procedimientos para evitar conflictos de interés
Accionistas significativos: 2.690.405,93 - 99,99%
Efectivo por compras actuando el grupo de la gestora o grupo del depositario como broker o contrapartida (millones euros): 0,08 - 2,54%
Comision de liquidacion e intermediacion por ventas percibidas grupo gestora: 0,08
Comision por liquidacion e intermediacion por compras percibidas grupo gestora: 0,23

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

De ahí que los principales bancos centrales mantuvieran durante el periodo un discurso en el que advertían del carácter transitorio de estas presiones en materia de precios. Así, las decisiones que tomaron tanto la Reserva Federal (Fed) como el Banco Central Europeo (BCE) en diferentes reuniones, así como las declaraciones vertidas en el simposio de banqueros centrales de Jackson Hole, apuntaron a una normalización paulatina de su política monetaria, empezando, en un primer estadio, por la finalización progresiva de los programas extraordinarios de compra de activos (que en el caso de la Fed empezaría más pronto que tarde) y, mucho más alejado en el tiempo, un proceso de subidas de tipos de interés

gradual, que vendría condicionado por la recuperación total del empleo perdido en la pandemia. En este punto, hay que alabar la excelente política de comunicación que mantuvieron tanto la Fed como el BCE en sus diversas comparecencias, evitando introducir volatilidad adicional en el mercado, si bien hay que señalar que durante la última parte del mes de septiembre el mercado habría empezado a dudar del grado de ¿transitoriedad¿ del incremento de los precios, descontando parcialmente un calendario de normalización monetaria algo menos atenuado.

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

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

En clave de activos, podemos diferenciar el tercer trimestre del ejercicio en dos partes bien definidas. La primera, como continuidad del segundo trimestre en mercado, que se extendió hasta prácticamente principios de agosto, con un alza generalizada de los activos de riesgo y las curvas Tesoro relajándose de manera significativa hasta alcanzar rentabilidades mínimas del ejercicio. A partir de entonces, coincidiendo con el tono menos acomodaticio de los bancos centrales, pudimos observar un entorno mucho más volátil para los activos de riesgo, que terminaron el mes de septiembre con saldo negativo, acompañado de un tensionamiento gradual de las curvas Tesoro núcleo, especialmente en la parte larga de estas, donde la TIR del bono a 10 años en EEUU y Alemania experimentó subidas de 30 pb desde los mínimos del mes de agosto.

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

En el mercado de renta fija, como señalábamos anteriormente, asistimos a un primer periodo de relajación de las curvas Tesoro, que duró hasta principios de agosto, seguido de una segunda parte del trimestre de tensionamiento. Así, aunque la TIR del bono a 10 años en EEUU, de punto a punto intertrimestral se situó en niveles similares (1,47% frente a 1,49%), en el ínterin transitó por cotas del 1,20%. Aunque con magnitudes diferentes, lo mismo podemos decir del comportamiento del bono del Tesoro a 10 alemán (en niveles de -0,20% a principio y a final del trimestre, pero anotándose mínimos a principios de agosto en niveles de -0,50%). Por su parte, la renta fija corporativa investment grade, a pesar de contar con diferenciales ajustados, tuvo un comportamiento plano en el trimestre, mientras que la renta fija high yield terminó el período con leves pérdidas al calor de los episodios de aversión al riesgo de finales de septiembre.

La fotografía del mercado la completaron un tono muy positivo de las materias primas, con una revalorización superior al 6,5% en términos agregados de los principales índices compuestos, destacando la evolución positiva de la energía (+4,85%) y de los metales industriales. La excepción fue el oro, que acumuló en el periodo una caída cercana al 1%. Por último, en el mercado cambiario destacamos la apreciación generalizada del dólar estadounidense tanto frente al euro (hasta niveles de 1,158 desde cotas de 1,185) como frente a las principales divisas emergentes.

Al inicio del periodo el posicionamiento de la cartera arrojaba la siguiente distribución por categoría de activos: 5,99% en RF en directo, 35,78% en RV en directo y 54,79% en participaciones de IICs. En lo que respecta a divisas, las inversiones estaban principalmente denominadas en las siguientes monedas: un 85,68% en divisa EUR y un 10,88% en divisa USD.

A lo largo del periodo se realizan diversos ajustes para adaptarse a la evolución de los mercados, de manera que la composición de la cartera por categoría de activos a cierre del periodo es la siguiente: 6,14% en RF en directo, 37,88% en

RV en directo y 53,37% en participaciones de IICs. Por divisas, las inversiones se concentran fundamentalmente en: un 83,59% en divisa EUR y un 13,80% en divisa USD.

Estos cambios en la coyuntura económica han supuesto para la SICAV un comportamiento negativo en el periodo*, ya que se ha visto perjudicado por la caída en la valoración de los activos en los que mayoritariamente invierte.

Los valores que más han aportado son: PIMCO GIS COMMODITY REAL RETURN EUR, PARVEST EQUITY RUSSIA- IC (EUR), AXA (PARIS) y los valores que menos han aportado son: FIDELITY CHINA CONSUMER- Y ACC, GRIFOLS SA B, JPM ASIA PACIFIC EQUITY-IACC

La rentabilidad neta acumulada a cierre del trimestre es de 7,75%. En el cálculo de la rentabilidad, están considerados los gastos acumulados vinculados a la sociedad (entendido como sumatorio de gastos directos soportados por la SICAV) que a cierre del trimestre supone un 0,91% sobre el patrimonio medio. Esta ratio comprende, entre otros, la comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios y restos de gastos de gestión corriente. No incluye los costes de transacción por la compraventa de valores ni la comisión de gestión sobre resultados.

La sociedad tiene establecida una comisión de gestión sobre resultados. A cierre del periodo, la cantidad devengada en el acumulado del ejercicio en concepto de comisión sobre resultados asciende a 0,66% sobre el patrimonio medio.

El patrimonio de la SICAV en el periodo* decreció en un 1,28% hasta 3.120.423,36 euros. El número de partícipes disminuyó en el periodo* en 128 lo que supone 84 partícipes. La rentabilidad de la SICAV durante el trimestre ha sido de -1,27% y la acumulada en el año de 7,75%.

Los gastos totales soportados por la SICAV fueron de 0,35% durante el trimestre.

La liquidez de la SICAV se ha remunerado a un tipo medio del 0,00% en el periodo*.

La SICAV obtuvo una rentabilidad inferior a la rentabilidad trimestral de la letra del tesoro a 1 año en 1,20% durante el trimestre y inferior al Ibex 35 en 0,99%, debido principalmente al mal comportamiento relativo de la clase de activo en la que la SICAV invierte.

Dentro de la actividad normal de la SICAV se realizaron diversas operaciones de compra y venta de diferentes activos. Al final del periodo la SICAV se encuentra invertida, un 2,96% en renta fija interior, un 3,18% en renta fija exterior, un 8,03% en renta variable interior y un 29,85% en renta variable exterior.

La entidad no alcanza el número mínimo de 100 accionistas, situándose en 85. Se encuentra en plazo legal de regularización.

El ejercicio de los derechos políticos de los valores en cartera de las Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, SICAV), es responsabilidad del propio Consejo de administración de la SICAV por lo que, con carácter general, SPBG se abstendrá de actuar en estos casos. No obstante, SPBG podrá asumir la representación de la SICAV en el ejercicio de los derechos de asistencia y voto en Juntas de Sociedades cuyos valores tenga en cartera la SICAV cuando la SICAV hubiera solicitado previamente a la Gestora su asistencia a la Junta y lo hubiera acreditado debidamente a SPBG con suficiente antelación. En estos casos, la Gestora ejercerá el derecho de voto según las instrucciones recibidas y, de faltar estas, y solo si tiene delegada la gestión global de los activos de la SICAV, aplicará la política que, con carácter general, tiene establecida. Con independencia de lo anterior, si en la convocatoria de la Junta se estableciera "prima de asistencia", SPBG podrá acudir en representación de la SICAV para garantizar el cobro de la prima a favor de la SICAV, aplicando en este supuesto, la política general establecida en la Gestora.

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

AMUNDI , AXA , ISHARES , JPMORGAN , CARMIGNAC , PICTET-GLOBAL , FIDELITY , MORGAN , PIMCO , SPDR , TOKIO , UBAM-DYNAMIC , WELLINGTON , JPM , PICTET-DIGITAL-I , PARVEST , DJ , LAZARD , CPR

El porcentaje total invertido en otras IICs supone el 53,37% de los activos de la cartera de la SICAV.

Las acciones de la SICAV han sido admitidas a cotización en el Mercado Alternativo Bursátil (MAB).

En el tercer trimestre y con el objetivo de dar cumplimiento a los coeficientes legales que marca la regulación de IICs, la Sociedad ha podido realizar operaciones de repo que eventualmente se han podido contratar a tipo nominal negativo.

Las perspectivas contenidas en el presente informe deben considerarse como opiniones de la Gestora, que son susceptibles de cambio.

* Nota: En este Informe, los datos del periodo se refieren siempre a datos del tercer trimestre de 2021 a no ser que se indique explícitamente lo contrario.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2020581752 - RFIIJA INTERNATIONAL CO 1.50 2027-07-04	EUR	92	2,96	91	2,87
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		92	2,96	91	2,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		92	2,96	91	2,87
TOTAL RENTA FIJA		92	2,96	91	2,87
ES0148396007 - ACCIONES INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL SA	EUR	54	1,72		
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS SA	EUR	73	2,33	84	2,65
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	30	0,95	28	0,87
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	62	1,99	61	1,91
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA SA	EUR	32	1,04	32	1,00
TOTAL RV COTIZADA		250	8,03	204	6,43
TOTAL RENTA VARIABLE		250	8,03	204	6,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		343	10,99	294	9,30
XS1821814982 - RFIIJA FORD MOTOR CREDII 0.18 2023-11-15	EUR	99	3,18	99	3,12
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		99	3,18	99	3,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		99	3,18	99	3,12
TOTAL RENTA FIJA		99	3,18	99	3,12
FR0000120271 - ACCIONES TOTALENERGIES SE	EUR	50	1,61	46	1,47
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI SA	EUR	45	1,44	48	1,52
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA	EUR	28	0,90	29	0,92
FR0000121964 - ACCIONES KLEPIERRE	EUR	26	0,84	29	0,93
FR0013326246 - ACCIONES UNIBAIL - RODAMCO - WESTFIELD	EUR	40	1,29	46	1,46
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS SE (RV)	EUR	63	2,03	90	2,86
DE0005190037 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	39	1,26	77	2,43
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	50	1,60	51	1,62
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	59	1,89	64	2,03
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS	EUR	77	2,48	82	2,59
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE, S.A.	EUR	58	1,86	59	1,88
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	79	2,55	81	2,57
US02376R1023 - ACCIONES AMERICAN AIRLINES GROUP	USD	18	0,57	18	0,57
US78463V1070 - ACCIONES SPDR GOLDSHARES ETF	USD	154	4,92	60	1,90
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	60	1,91	53	1,68
DE0005190003 - ACCIONES BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	25	0,80	27	0,85
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	59	1,90	65	2,07
TOTAL RV COTIZADA		932	29,85	927	29,35
TOTAL RENTA VARIABLE		932	29,85	927	29,35
DE000A0F5UJ7 - PARTICIPACIONES ISHARES DJ STOXX EUROPE	EUR	80	2,57	76	2,42
IE00B5BJ5943 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS COMMODITY REAL	EUR	198	6,35	184	5,83
IE00BF2ZVC61 - PARTICIPACIONES WELLINGTON GLOBAL HEALTH	EUR	62	2,00	63	2,00
IE00BJMXJ138 - PARTICIPACIONES LAZARD GLOBAL LISTED INF	EUR	73	2,34	73	2,30
IE00BYTTL524 - PARTICIPACIONES TOKIO MARINE JAPANESE EQ	EUR	68	2,18	95	3,01
LU2183143846 - PARTICIPACIONES AMUNDI FUNDS EUROPEAN EQ	EUR	96	3,06	95	3,01
LU1209509329 - PARTICIPACIONES JUBAM DYNAMIC US DOLLAR B	EUR	64	2,06		
LU0211300792 - PARTICIPACIONES AXA IM FIIS US CORPORATE	EUR	40	1,28	40	1,27
LU0340554673 - PARTICIPACIONES PICTET DIGITAL	EUR	73	2,35	78	2,46
LU0346388530 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS- GERMANY	EUR	71	2,28	73	2,31
LU0360483019 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	84	2,68	113	3,59
LU0441855128 - PARTICIPACIONES JPM ASIA PACIFIC EQUITY	USD	97	3,11	104	3,29
LU0474969937 - PARTICIPACIONES PICTET-GLOBAL MEGATREND	EUR	100	3,20	102	3,22
LU1530900684 - PARTICIPACIONES CPR INVEST- GLOBAL DISRU	EUR	83	2,66	83	2,63
LU0605514057 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND CHINA CONS	EUR	183	5,85	207	6,54
LU0823432371 - PARTICIPACIONES PARVEST EQUITY RUSSIA	EUR	88	2,83	81	2,57
LU0973530859 - PARTICIPACIONES JPMORGAN FUNDS - US VALU	EUR	74	2,36	73	2,31
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	49	1,56	48	1,53
US4642872000 - PARTICIPACIONES I-SHARES S&P500	USD	83	2,65	80	2,55
LU1529955392 - PARTICIPACIONES EURIZON FUND - BOND AGGR	EUR			62	1,95
TOTAL IIC		1.666	53,37	1.732	54,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.697	86,40	2.758	87,26
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.039	97,39	3.052	96,56

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.
Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

Sin información

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

Durante el periodo la sicav no ha realizado ninguna operación de: financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total.