

QUANTICA XXII, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

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

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

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.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: 29/06/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: "La Sociedad podrá invertir en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de calificación crediticia pueden influir negativamente en la liquidez de la SICAV. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el

importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas así como las entidades extranjeras similares. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora."

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	0,03	0,38	0,69	1,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,40	-0,54	-0,43	-0,41

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	1.262.692,00	1.299.949,00
Nº de accionistas	170,00	167,00
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	8.687	6,8799	6,6766	7,3122
2020	7.414	6,1841	4,0380	6,2172
2019	4.855	4,9904	4,2576	5,0307
2018	4.797	4,3009	4,1865	4,9820

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

Cotización (€)	Volumen medio	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza

Mín	Máx	Fin de periodo	diario (miles €)		
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,37	0,31	0,68	1,09	1,04	2,13	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

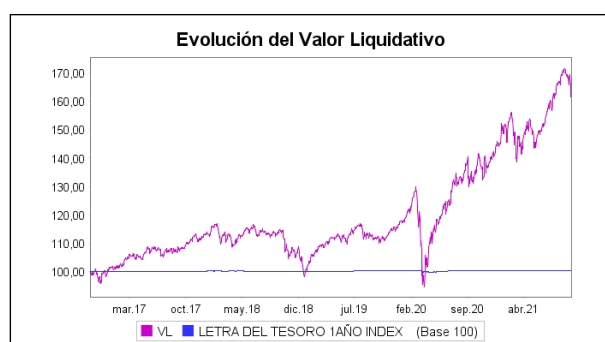
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
11,25	3,41	6,72	0,81	7,49	23,92	16,03	-10,29	-2,88

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,87	0,62	0,62	0,63	0,66	2,63	2,70	2,67	2,58

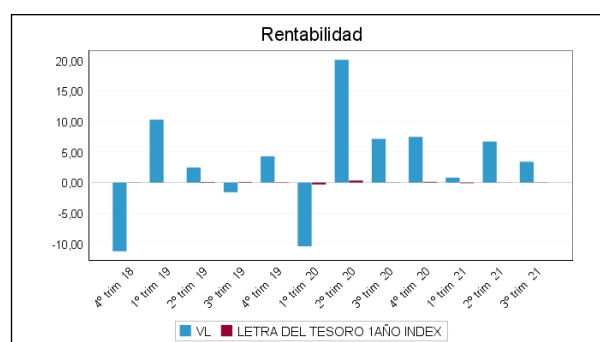
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	8.282	95,34	7.748	89,58
* Cartera interior	513	5,91	317	3,67
* Cartera exterior	7.770	89,44	7.431	85,92
* 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)	940	10,82	909	10,51
(+/-) RESTO	-535	-6,16	-9	-0,10
TOTAL PATRIMONIO	8.687	100,00 %	8.649	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)	8.649	7.979	7.414	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,69	1,52	4,67	-295,76
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,11	6,52	10,38	-47,41
(+) Rendimientos de gestión	4,06	7,83	13,36	-42,72
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	4,47
+ Dividendos	0,22	0,17	0,59	45,96
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,34	7,34	14,14	-34,65
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,66	0,23	-1,71	-413,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,16	0,10	0,38	77,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,96	-1,30	-2,99	-18,57
- Comisión de sociedad gestora	-0,68	-1,02	-2,13	-26,23
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	12,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,23	-0,23	-0,69	9,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,08	1,68
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	21.372,40
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	21.372,40
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.687	8.649	8.687	

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

3. Inversiones financieras

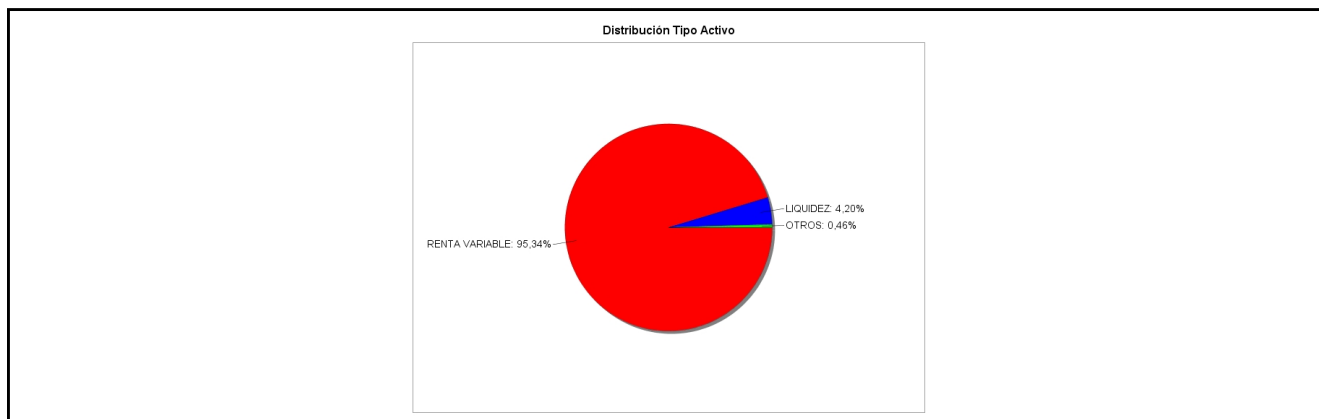
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	513	5,90	317	3,67
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	513	5,90	317	3,67
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	513	5,90	317	3,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	7.577	87,24	7.250	83,83
TOTAL RV NO COTIZADA	192	2,21	181	2,09
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.770	89,45	7.431	85,92
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.770	89,45	7.431	85,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.282	95,35	7.748	89,59

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/12/21)	2.431	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2431	
TOTAL OBLIGACIONES		2431	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

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 30/09/2021 existía una participación equivalente a 255412,7 títulos, que representaba el 20,23 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

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.

El tercer trimestre del año ha estado protagonizado por el miedo a nuevos brotes de la variante delta en Asia, por nuevas regulaciones del gobierno chino y por la quiebra de Evergrande.

En la última semana de Julio, China eliminó por decreto un sector entero, el de la formación. El sector debe de convertirse en un sector sin ánimo de lucro. La excusa es que la formación era demasiado cara para las familias chinas, pero se sospecha que hay otros intereses más importantes como el poder controlar que se enseña y que no. Estas regulaciones

por sorpresa causaron una incertidumbre que ha durado todo el trimestre, causando un mal comportamiento de los mercados asiáticos.

Aparte de China, los mercados se centraron otra vez en el virus. Fue clave que la velocidad de vacunación se ralentizó en países como EE.UU. y Reino Unido. Además, vimos como la nueva variante india, una variante con más capacidad de contagio, creó una profunda preocupación en los países asiáticos donde el ritmo de vacunación había sido más bajo.

Por otro lado, la reunión de Jackson Hole de la FED se pudo resumir como un “patadón hacia delante de la FED”. Los datos macroeconómicos mostraban una leve desaceleración de la recuperación sumado a un frenazo en las vacunaciones con el repunte la variante delta. Debido a estos factores, la FED decidió tomarse más tiempo para anunciar un tapering.

En Europa, la inflación sorprendió al alza y la facción más partidaria de levantar estímulos monetarios se lanzaron sobre el BCE con fuertes presiones. La Sra. Christine Lagarde tiene un reto monumental, países como Alemania y Holanda necesitarían subir tipos, pero España, Italia, Francia, Grecia y Portugal de ninguna manera se pueden permitir subidas de tipos.

Septiembre ha sido un mes rojo en los mercados de acciones después de siete meses consecutivos de ganancias en el S&P500, por tanto, este episodio entra dentro de la más absoluta normalidad, lo que no es normal es enlazar tantos meses en verde.

La FED anuncia ha anunciado el timing del tapering. Será interesante ver como el Sr. Powell afronta esta situación de tensionamiento de precios con unos datos macroeconómicos que muestran una desaceleración de la economía. Muy ligado a este tensionamiento de precios, tenemos la crisis energética y el aumento de precios en las materias primas. La vuelta a la normalidad después del Covi-19 ha provocado una sobredemanda a nivel global que ha tenido un efecto directo en el precio de la energía. Si a esta sobredemanda le añadimos que las energías limpias no han sido capaces de satisfacer la fuerte demanda, llegamos a la situación actual. En China una parte del país depende en gran medida de energía hidroeléctrica, que ha sido insuficiente por la sequía, vemos también que el Reino Unido ha sufrido una fuerte falta de viento en sus campos de molinos de viento en el mar del norte, por tanto a nivel global se ha tenido que volver a la energía fósil. Si añadimos la falta de inversiones en la “vieja energía” que la ha hecho menos eficiente y más cara, hemos tenido el cóctel perfecto para que se disparen los precios de la energía. Está quedando claro que es necesario seguir invirtiendo mucho más en energías “limpias”, ya que se ha visto que en momentos extremos esta es insuficiente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En líneas generales la gestión de la IIC durante el semestre ha estado marcada por la prudencia y el seguimiento de las empresas, tanto las que tenemos en seguimiento como las que tenemos en cartera. En el momento actual estamos muy atentos a la situación de la empresa, al efecto que esta subida de precios generalizada puede tener en sus márgenes y a las perspectivas que daban para los próximos trimestres.

Las posiciones que tenemos actualmente en cartera son acciones o emisiones de empresas que, según nuestros modelos de valoración, tienen balances sólidos y capacidad de mantener en gran parte sus ingresos para hacer frente a una crisis.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es Letras del Tesoro a 1 año. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 0,04% con una volatilidad del 0,21%, frente a un rendimiento de la IIC del 3,41% con una volatilidad del 11,22%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 8.687.145,10 euros, lo que supone un + 0,44% comparado con los 8.648.673,64 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 170 accionistas, 3 más de los que había a 30/06/2021.

La rentabilidad neta de gastos de QUANTICA XXII, SICAV, S.A. durante el trimestre ha sido del 3,41% con una volatilidad del 11,22%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,62% (directo 0,62% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,87%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 87799,48€.

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

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similar gestionadas por la propia gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos mantenido gran parte de la cartera ya que mantenemos una cartera con unos fundamentales intactos y nos sentimos muy cómodos con ella.

La cartera, a pesar de las rotaciones sectoriales sufridas, creemos que se ha comportado muy bien en su conjunto, y si miramos cada componente de forma individual, tenemos empresas que destacan por su solidez, por su capacidad de mantener su producción en esta situación tan complicada y por sus ventajas respecto sus competidores.

En este trimestre hemos visto miedo a una inflación mucho más alta de lo esperado. Esto ha hecho que algunas materias primas se disparen en precio. En este sentido, hemos tomado la decisión de cerrar la posición de Newmont Mining y hemos reducido un poco el peso Freeport McMoran, ya que creemos que el potencial al alza después de estos movimientos se ha limitado.

Comparando las posiciones en contado de la cartera a inicio y a final del período, las posiciones que han salido de la cartera debido a llegar a su valor objetivo o al deterioro de sus perspectivas son: en el sector de las materias primas es Newmont Mining; en el sector tecnológico es NIO y en el sector de las aerolíneas es Southwest Airlines.

Las posiciones que han entrado en la cartera durante el trimestre por sus buenas perspectivas dada la situación actual son: En el sector eléctrico es Cellnex.

La operativa de derivados ha sido básicamente el rollo de la cobertura del Eurodólar que mantenemos desde hace muchos trimestres para tener una cobertura parcial de la exposición a esa divisa.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En Quantica XXII contamos con una cobertura parcial de la exposición que tenemos a divisa dólar. El objetivo de esta cobertura es disminuir el riesgo de la divisa en las posiciones que tenemos en Estados Unidos. Esta cobertura ha sido implementada vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el CME. Esta posición tiene un carácter estratégico, con lo que tenemos intención de mantenerla activa con posibles variaciones en el grado de cobertura dependiendo del nivel del dólar respecto al euro.

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 0,00%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -60.322,47 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del trimestre se mantiene una posición en un activo clasificado como 48.1.j del RIIC (BYD CO LTD).

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 91,87% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,22%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La pregunta del momento es: ¿Estamos frente a una crisis de energía global que nos va a llevar a un periodo de estanflación? El petróleo Brent por encima de 80 USD, el Gas Natural en récord históricos. ¿Qué está pasando? La reapertura post Covid-19 ha provocado una sobredemanda a nivel global. Si combinamos esta sobredemanda y que las energías limpias no han sido capaces de satisfacerlas a la situación actual.

Creemos que el coste de la energía aún puede incrementarse si hubiese un invierno muy frío, pero también creemos es imposible convivir con un petróleo por encima de 80USD de forma sostenida sin que afecte a la recuperación de la economía. Por este motivo creemos que podemos ver una caída en su precio de las materias primas una vez se normalice el mercado, la cuestión es cuánto tiempo durará esta dislocación que viene tanto de la demanda como de la oferta.

Obviamente, esta crisis energética pone más presión sobre la inflación, al mismo tiempo que la FED ha anunciado el timing del tapering. Creemos que el Sr. Powell se acuerda de su intento de reducir el balance de la FED en el año 2017 que culminó con la fuerte caída de mercados en el último trimestre del 2018, por este motivo esperamos mucha precaución por su parte.

En Asia, hemos visto como los brotes de la variante delta se han reducido a lo largo del trimestre. Por otra parte, hemos visto como los miedos en esa región se han dirigido hacia las medidas regulatorias del gobierno chino y la quiebra de Evergrande. Creemos que, aunque las regulaciones puedan afectar muy negativamente en el corto plazo, puede ser bueno a largo plazo para un crecimiento más sano, sobre todo en el sector financiero y tecnológico. Recordemos que empresas como Facebook han tenido en el pasado muchas regulaciones por parte de la administración y hoy siguen siendo líderes en su sector. En cuanto a Evergrande, es muy difícil saber la magnitud de empresas colindantes que pueden ser afectadas. A pesar de esto, creemos que el gobierno chino va a hacer todo lo posible porque la quiebra será de la manera más ordenada posible ya que de ello depende mucho su imagen.

Nosotros mantenemos algunas posiciones en el país, como pueden ser Alibaba, BYD, JD.com. No obstante, siempre hemos mantenido un peso bajo, en proporción al porcentaje del PIB que aporta el país al PIB mundial, precisamente por los riesgos políticos. Creemos que, en la situación y las valoraciones actuales de mercado, debemos mantener las posiciones ya que a largo plazo, las incertidumbres presentes se desvanecerán.

En los próximos días vamos a vivir una temporada de resultados empresariales muy importante, vamos a poder ver con datos reales como la congestión en los suministros han afectado a las compañías. Hemos visto recientemente como compañías como Nike y Reckitt Benckiser han sufrido en sus márgenes. Ante este panorama nos reafirmamos aún más en la importancia de tener compañías con baja deuda y alta rentabilidad de capital. Una empresa con márgenes ajustados y elevados costes financieros puede ver sus márgenes penalizados en el entorno actual. Esperamos que a nivel global estos vayan volviendo a una tendencia más normalizada después de la explosiva recuperación vista en estos últimos trimestres

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105546008 - ACCIONESILINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	146	1,68	108	1,25
ES0105066007 - ACCIONESICELLNEX TELECOM	EUR	151	1,74	0	0,00
ES0137650018 - ACCIONESIFLUIDRA SA	EUR	215	2,48	209	2,42
TOTAL RV COTIZADA		513	5,90	317	3,67
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		513	5,90	317	3,67
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		513	5,90	317	3,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
CA3803551074 - ACCIONES GOEASY LTD	CAD	210	2,42	44	0,51
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	133	1,53	116	1,35
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	158	1,82	79	0,91
SE0009664253 - ACCIONES INSTALCO AB	SEK	293	3,37	259	2,99
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	306	3,53	298	3,44
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING G	USD	146	1,68	144	1,66
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	0	0,00	67	0,77
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	142	1,63	84	0,97
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	170	1,96	155	1,80
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	371	4,27	319	3,69
US81762P1021 - ACCIONES VICENOW INC	USD	213	2,45	99	1,15
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP	USD	115	1,33	113	1,31
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC-A	USD	146	1,68	145	1,67
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	0	0,00	140	1,62
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	305	3,51	302	3,49
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN N.V.	EUR	362	4,17	309	3,57
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	312	3,60	313	3,62
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	212	2,44	271	3,14
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	400	4,61	368	4,25
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	159	1,83	137	1,59
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	308	3,54	337	3,89
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	51	0,59	209	2,42
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	0	0,00	51	0,60
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	171	1,97	155	1,79
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	201	2,32	200	2,31
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	318	3,66	269	3,11
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	170	1,96	152	1,76
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	367	4,23	331	3,82
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	206	2,37	212	2,45
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	66	0,76	66	0,76
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	158	1,82	86	0,99
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	125	1,44	138	1,60
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	172	1,98	160	1,85
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	76	0,87	84	0,97
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORPORATION	USD	471	5,42	444	5,13
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	402	4,62	377	4,36
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	49	0,56	113	1,31
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	113	1,30	105	1,21
TOTAL RV COTIZADA		7.577	87,24	7.250	83,83
US05606L1008 - ACCIONES BYD CO LTD-UNSPONSOR	USD	192	2,21	181	2,09
TOTAL RV NO COTIZADA		192	2,21	181	2,09
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		7.770	89,45	7.431	85,92
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.770	89,45	7.431	85,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.282	95,35	7.748	89,59

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

No aplica en este informe

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

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.