

## QUANTICA XXII, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Trimestral del Primer 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](http://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](mailto: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](mailto: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 de la 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	0,31	0,30	0,31	1,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,44	-0,37	-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	1.279.824,00	1.198.902,00
Nº de accionistas	166,00	153,00
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	7.979	6,2341	5,9097	6,6580
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	0,36	0,06	0,42	0,36	0,06	0,42	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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
0,81	0,81	7,49	7,17	20,12	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)	0,63	0,63	0,66	0,64	0,65	2,63	2,70	2,67	2,58

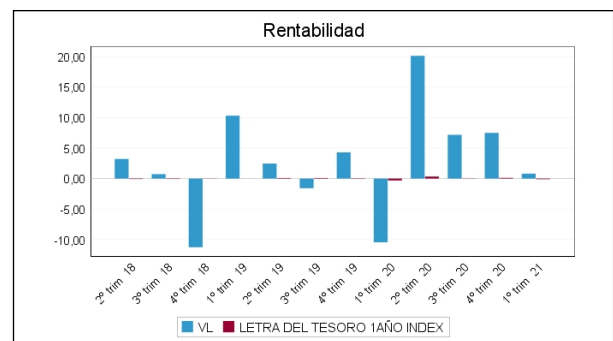
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.258	90,96	6.868	92,64
* Cartera interior	58	0,73	180	2,43
* Cartera exterior	7.200	90,24	6.688	90,21
* 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)	697	8,74	658	8,88
(+/-) RESTO	23	0,29	-111	-1,50
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.979</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.414</b>	<b>100,00 %</b>

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)	7.414	6.570	7.414	
± Compra/ venta de acciones (neto)	6,60	4,94	6,60	52,28
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,62	7,36	0,62	-90,43
(+) Rendimientos de gestión	1,33	8,83	1,33	-82,82
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,01	31,72
+ Dividendos	0,20	0,12	0,20	89,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,35	7,98	2,35	-66,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,33	0,79	-1,33	-290,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,11	-0,05	0,11	-361,06
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-1,47	-0,71	-44,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,42	-1,11	-0,42	-56,77
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	10,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,24	-0,25	-0,24	10,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-27,72
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,08	-0,02	-64,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-33,37
+ 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	0,00	0,00	0,00	-33,37
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.979</b>	<b>7.414</b>	<b>7.979</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

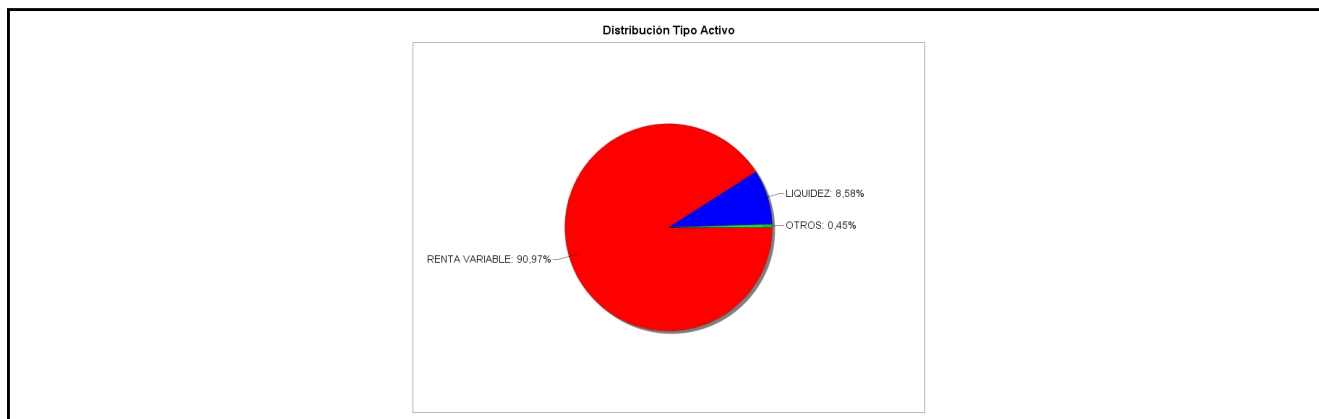
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	58	0,72	180	2,42
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	58	0,72	180	2,42
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	58	0,72	180	2,42
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	7.025	88,07	6.585	88,79
TOTAL RV NO COTIZADA	176	2,20	103	1,39
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.200	90,27	6.688	90,18
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	7.200	90,27	6.688	90,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.258	90,99	6.868	92,60

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 (14/06/21)	2.414	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2414	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2414</b>	

#### 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

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.

Ya hemos cerrado el año 2020, un año muy difícil para los mercados y a nivel personal para todos nosotros. El ansiado año 2021 ha empezado fuerte: el sexto día del año ya hemos visto como partidarios de Donald Trump asaltaban el capitolio de Washington... Algo que nunca se había visto en Estados Unidos. También hemos visto retrasos en las vacunas, cosa que muchos ya nos esperábamos, sobre todo en Europa. En cambio, los ritmos de vacunación en los EE. UU, Reino Unido y sobre todo Israel, son muy elevados. Después de estas primeras vacunaciones, estamos viendo como los primeros test indican que las vacunas funcionan.

En el mes de enero, en los mercados se reflejó precisamente el temor ante la falta de suministros de vacunas y la virulencia de la tercera ola. Como consecuencia, aquellos sectores más cíclicos frenaron su buen comportamiento y las acciones tecnológicas volvieron a tomar el liderazgo en rentabilidades.

El mes de febrero tuvo fuertes subidas en la primera mitad del mes y una última semana con importantes bajadas que nos dejaban el mes con un saldo ligeramente positivo.

Los movimientos vinieron dados por la reducción importante de los contagios y las expectativas de una fuerte recuperación económica en los EE. UU. Si a esto le añadimos el plan de estímulo presentado por la administración Biden, muchos inversores se plantearon si los estímulos estaban yendo más lejos de lo necesario. Eso provocó un miedo a un recalentamiento económico que generase una inflación más alta de lo deseado. Como consecuencia, los tipos de interés a 10 años en los EE. UU. repuntaron hasta un máximo de 1,6%, después de finalizar el año por debajo del 1%.

En marzo, cinco meses después que Pfizer nos diese la buena noticia sobre la efectividad de la vacuna, continuamos viendo una vacunación a diferentes velocidades. Países como Israel, Chile, Estados Unidos, Reino Unido han avanzado de forma muy rápida en sus vacunaciones, mientras en la zona Euro seguimos a nuestro ritmo, como siempre.

Muchas veces se nos pregunta por qué preferimos en nuestra estrategia una mayor exposición a los EE. UU. que a Europa. Por desgracia, esta es una de las razones, la constante falta de agilidad para afrontar las situaciones difíciles con la rapidez necesaria.

Sin entrar a valorar asuntos técnicos de vacunas lo que si podemos afirmar es que es clave para tener una fuerte recuperación económica es que las vacunaciones vayan lo más rápido posible y que la lentitud la UE puede ser muy perjudicial para nuestra economía. En cambio, el Reino Unido está mostrando una gran velocidad de vacunación. Si combinamos este hecho con un mercado muy castigado por el Brexit, creemos que sus mercados financieros pueden verse favorecidos en los próximos meses.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En líneas generales, la estrategia de gestión de la IIC se ha mantenido intacta durante el trimestre, a pesar de las fuertes rotaciones sectoriales vividas. Seguimos apostando por empresas que generan caja de forma constante, tienen poca deuda y son líderes en sus sectores. Estas características de las empresas en cartera, aunque este trimestre nos ha perjudicado, creemos que es el camino que seguir a largo plazo para preservar el capital de nuestros clientes.

Otro punto repetitivo desde el inicio de la pandemia, pero no por eso menos importante, ha sido con el seguimiento de los datos que iban saliendo de la efectividad de las vacunas y los datos publicados por las empresas, referentes a la situación de sus respectivos mercados y las previsiones futuras.

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 ha obtenido una rentabilidad del -0,11% con una volatilidad del 0,20%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 7.414.162,21 euros, lo que supone un 24,08% comparado con los 5.975.330,64 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 166 accionistas, 13 más de los que había a 31/12/2020.

La rentabilidad neta de gastos de QUANTICA XXII, SICAV, S.A. durante el trimestre ha sido del 0,81% con una volatilidad del 23,58%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,63% (directo 0,63% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,63%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 4834,85€.

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.

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 como el sector de la tecnología se ha visto rezagada en rendimiento frente a sectores más cíclicos. Esto aplicaría a algunas de las posiciones que tenemos en cartera como por ejemplo Alphabet, Microsoft y Nvidia. Por otra parte, un ejemplo de empresa favorecida por la rotación hacia sectores cíclicos podría ser Freeport McMoran.

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 lujo es Kering; en el sector automoción es Ferrari; en el sector aviación es Wizz Air; en el sector tecnológico son Alibaba y Tropicus; en el sector farmacéutico es Roche; en el sector del reciclaje es Waste management y en el sector de las telecomunicaciones es Cellnex.

Las posiciones que han entrado en la cartera durante el trimestre por sus buenas perspectivas dada la situación actual son: En el sector tecnológico es Trimble; en el sector de los semiconductores es On Semiconductor; en el sector minero es Freeport McMoran, en el sector industrial son Caterpillar, Instalco y Deere; y en el sector del agua es Fluidra.

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. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 0,00%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de -103.680,00 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo la IIC tenía un activo clasificado como 48.1.j/72.d (BYD).

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 91,94% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 23,58%.

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 que tiene en 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.

Este primer trimestre ha estado centrado por fuertes rotaciones sectoriales, donde la tecnología se ha quedado muy detrás de otros sectores que habían sido castigados. Esperábamos esta rotación temporal, pero seguimos creyendo que será

algo temporal y que aquellas compañías con crecimientos sólidos de calidad que se han visto penalizadas seguirán siendo las ganadoras.

Una pregunta que nos hacen muy a menudo: ¿Burbuja? No, con matices, en determinadas compañías y sectores es difícil justificar valoraciones, pero en general no vemos burbuja. Los beneficios empresariales están saliendo más buenos de lo esperado y con las buenas perspectivas. Lo normal es que en algún momento podamos ver recortes de mercados como “mal de altura”, pero si este no es originado por un evento estructural (repunte enfermedad, las vacunas dejan de funcionar, deterioro sistema financiero o descontrol de la inflación que provoque retiradas de estímulos de forma prematura) lo consideraremos como una oportunidad de revisar compañías que hayan quedado con valoraciones atractivas para realizar nuevas adquisiciones.

Hasta el momento, no creemos que vaya a haber un repunte fuerte de la inflación, aunque es lógico que cuando las economías se abran y dado el nivel récord de ahorro actual, los precios puedan tensionarse hasta que se vuelva a la normalidad. Los Bancos Centrales en general ni van a subir tipos ni van a retirar estímulos, por tanto, este temor que ha habido a que la FED pueda retirar estímulos lo creemos muy prematuro.

Siguen sin interesarnos acciones de Bancos en Europa ni acciones de Energía, a pesar de su buen comportamiento. Seguimos apostando por empresas que generan caja, tienen poca deuda y son líderes en sus sectores. Las perspectivas para lo que queda de año son positivas y creemos que los mercados seguirán apoyados por un fuerte rebote en beneficios empresariales y la gran liquidez existente en el sistema.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	180	2,42
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	58	0,72	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		58	0,72	180	2,42
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		58	0,72	180	2,42
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		58	0,72	180	2,42
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
US6821891057 - ACCIONES SEMICONDUCTOR COR	USD	205	2,57	0	0,00
SE0009664253 - ACCIONES INSTALCO AB	SEK	230	2,89	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	286	3,59	0	0,00
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM INC	CAD	0	0,00	1	0,01
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	132	1,65	84	1,13
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREEDGE TECHNOLOGI	USD	267	3,35	285	3,84
CH0334081137 - ACCIONES CRISPR THERAPEUTICS	USD	98	1,23	365	4,93
SE0006425815 - ACCIONES POWERCELL SWEDEN AB	SEK	199	2,50	256	3,46
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS PL	GBP	0	0,00	83	1,12
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	216	2,71	212	2,86
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	271	3,39	256	3,46
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	243	3,05	257	3,46
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC-A	USD	242	3,03	223	3,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	135	1,69	129	1,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	237	2,96	232	3,13
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN N.V.	EUR	286	3,58	286	3,85
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	240	3,01	220	2,97
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	267	3,34	242	3,26
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	0	0,00	73	0,98
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	220	2,76	179	2,42
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	252	3,16	247	3,33
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	284	3,55	263	3,54
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	191	2,40	190	2,56
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	0	0,00	72	0,98
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	144	1,81	184	2,48
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	164	2,06	289	3,90
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	185	2,32	255	3,44
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	104	1,30	347	4,67
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	281	3,53	256	3,45
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	404	5,07	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	0	0,00	89	1,20
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	56	0,71	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	336	4,22	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	300	3,75	281	3,79
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	332	4,16	300	4,05
FR000121485 - ACCIONES KERING	EUR	0	0,00	175	2,37
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	218	2,73	212	2,86
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	42	0,56
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.025</b>	<b>88,07</b>	<b>6.585</b>	<b>88,79</b>
US05606L1008 - ACCIONES BYD CO LTD-UNSPONSOR	USD	176	2,20	103	1,39
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>176</b>	<b>2,20</b>	<b>103</b>	<b>1,39</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.200</b>	<b>90,27</b>	<b>6.688</b>	<b>90,18</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.200</b>	<b>90,27</b>	<b>6.688</b>	<b>90,18</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.258</b>	<b>90,99</b>	<b>6.868</b>	<b>92,60</b>

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.