

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

**Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
e Informe de Gestión del ejercicio 2020**

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A los accionistas de SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Valoración de la cartera

Descripción De acuerdo con la actividad de la Sociedad, consistente en la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, su Patrimonio Neto está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. Identificamos este área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo de la misma.

Nuestra respuesta Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido el entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, a quien la Sociedad tiene encomendada la gestión y administración, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad. Adicionalmente, hemos realizado otros procedimientos sustantivos, consistentes, entre otros, en la obtención de confirmaciones externas de las entidades depositarias de títulos sobre la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, así como en analizar su adecuada valoración, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Asimismo, hemos evaluado si la información revelada en las cuentas anuales cumple con los requerimientos del marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

AUREN AUDITORES SP, S.L.P.
Inscrita en el ROAC Nº S2347



Juan Ignacio Irigoras Olabarria
Inscrito en el ROAC Nº 18810

16 de marzo de 2021



AUREN AUDITORES SP,
S.L.P.

2021 Núm. 03/21/01452

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Member of



Alliance of
independent firms



CLASE 8.ª
RENTAS



0N3192833

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2020



ON3192834

CLASE 8.ª**SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.****Balance al 31 de diciembre de 2020**
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	--	--
Inmovilizado intangible	--	--
Inmovilizado material	--	--
Bienes inmuebles de uso propio	--	--
Mobiliario y enseres	--	--
Activos por impuesto diferido	--	--
Activo corriente	12.511.099,02	13.555.873,01
Deudores	149.436,60	251.306,70
Cartera de inversiones financieras	<u>11.257.611,47</u>	<u>12.178.501,55</u>
Cartera interior	<u>421.482,44</u>	<u>1.258.583,19</u>
Valores representativos de deuda	420.553,72	430.799,97
Instrumentos de patrimonio	928,72	341.930,65
Instituciones de Inversión Colectiva	--	482.892,57
Depósitos en Entidades de Crédito	--	--
Derivados	--	2.960,00
Otros	--	--
Cartera exterior	<u>10.803.307,81</u>	<u>10.881.084,08</u>
Valores representativos de deuda	974.998,00	2.203.258,45
Instrumentos de patrimonio	350.766,63	373.282,51
Instituciones de Inversión Colectiva	9.477.543,18	8.298.857,89
Depósitos en Entidades de Crédito	--	--
Derivados	--	5.685,23
Otros	--	--
Intereses de la cartera de inversión	32.821,22	38.834,28
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	--	--
Periodificaciones	--	--
Tesorería	1.104.050,95	1.126.064,76
TOTAL ACTIVO	<u>12.511.099,02</u>	<u>13.555.873,01</u>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



ON3192835

CLASE 8.ª

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	12.495.059,46	13.537.660,82
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	12.495.059,46	13.537.660,82
Capital	10.049.197,00	10.049.197,00
Partícipes	--	--
Prima de emisión	2.256.887,56	2.256.887,56
Reservas	4.083.736,02	3.440.863,14
(Acciones propias)	(4.235.796,18)	(2.852.643,86)
Resultados de ejercicios anteriores	--	(931.274,89)
Otras aportaciones de socios	--	--
Resultado del ejercicio	341.035,06	1.574.631,87
(Dividendo a cuenta)	--	--
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	--	--
Otro patrimonio atribuido	--	--
Pasivo no corriente	--	--
Provisiones a largo plazo	--	--
Deudas a largo plazo	--	--
Pasivos por impuesto diferido	--	--
Pasivo corriente	16.039,56	18.212,19
Provisiones a corto plazo	--	--
Deudas a corto plazo	--	--
Acreedores	12.841,90	18.212,19
Pasivos financieros	--	--
Derivados	3.197,66	--
Periodificaciones	--	--
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	12.511.099,02	13.555.873,01
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	1.118.012,45	3.709.526,71
Compromisos por operaciones largas de derivados	626.822,45	2.516.511,61
Compromisos por operaciones cortas de derivados	491.190,00	1.193.015,10
Otras cuentas de orden	14.712.503,00	15.642.381,34
Valores cedidos en préstamo por la IIC	--	--
Valores aportados como garantía por la IIC	--	--
Valores recibidos en garantía por la IIC	--	--
Capital nominal no suscrito ni en circulación	14.712.503,00	14.712.503,00
Pérdidas fiscales a compensar	--	929.878,34
Otros	--	--
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	15.830.515,45	19.351.908,05

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



ON3192836

CLASE 8.ª

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	--	--
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1.359,74	6.316,11
Gastos de personal	--	--
Otros gastos de explotación	<u>(52.374,53)</u>	<u>(56.300,51)</u>
Comisión de gestión	(29.710,74)	(33.216,79)
Comisión de depositario	(12.355,23)	(14.108,41)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	--	--
Otros	(10.308,56)	(8.975,31)
Amortización del inmovilizado material	--	--
Excesos de provisiones	--	--
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	--	--
Resultado de explotación	(51.014,79)	(49.984,40)
Ingresos financieros	115.361,04	153.053,85
Gastos financieros	(8.644,31)	(10.183,44)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>629.384,73</u>	<u>1.091.158,08</u>
Por operaciones de la cartera interior	(26.156,35)	105.269,86
Por operaciones de la cartera exterior	655.541,08	985.888,22
Por operaciones con derivados	--	--
Otros	--	--
Diferencias de cambio	(30.152,91)	(5.716,64)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>(310.453,90)</u>	<u>402.817,08</u>
Deterioros	--	--
Resultados por operaciones de la cartera interior	(252.532,03)	60.112,89
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(305.236,20)	409.654,84
Resultados por operaciones con derivados	247.314,33	(66.950,65)
Otros	--	--
Resultado financiero	395.494,65	1.631.128,93
Resultado antes de impuestos	344.479,86	1.581.144,53
Impuesto sobre beneficios	(3.444,80)	(6.512,66)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>341.035,06</u>	<u>1.574.631,87</u>

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON3192837

Al 31 de diciembre de 2020								
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos		2020						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		341.035,06						
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas		--						
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		--						
Total de ingresos y gastos reconocidos		341.035,06						
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto		Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2019	10.049.197,00	10.049.197,00	2.256.887,56	3.440.863,14	(2.852.643,86)	(931.274,89)	1.574.631,87	13.537.660,82
Ajustes por cambios de criterio	--	--	--	--	--	--	--	--
Ajustes por errores	--	--	--	--	--	--	--	--
Saldo ajustado	10.049.197,00	10.049.197,00	2.256.887,56	3.440.863,14	(2.852.643,86)	(931.274,89)	1.574.631,87	13.537.660,82
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	--	--	--	341.035,06	341.035,06
Aplicación del resultado del ejercicio	--	--	643.356,98	--	--	931.274,89	(1.574.631,87)	--
Operaciones con acciones propias	--	--	(484,10)	--	(1.383.152,32)	--	--	(1.383.636,42)
Otras variaciones del patrimonio	--	--	--	--	--	--	--	--
Saldos al 31 de diciembre de 2020	10.049.197,00	10.049.197,00	2.256.887,56	4.083.736,02	(4.235.796,18)	--	341.035,06	12.495.059,46

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON3192838

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

2019

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias **1.574.631,87**

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

Total de ingresos y gastos reconocidos 1.574.631,87

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	10.049.197,00	2.256.887,56	3.441.891,63	(67,08)	--	(931.274,89)	14.816.634,22
Ajustes por cambios de criterio	--	--	--	--	--	--	--
Ajustes por errores	--	--	--	--	--	--	--
Saldo ajustado	10.049.197,00	2.256.887,56	3.441.891,63	(67,08)	--	(931.274,89)	14.816.634,22
Total ingresos y gastos reconocidos	--	--	--	--	--	1.574.631,87	1.574.631,87
Aplicación del resultado del ejercicio	--	--	--	--	(931.274,89)	931.274,89	--
Operaciones con acciones propias	--	--	(1.028,49)	(2.852.576,78)	--	--	(2.853.605,27)
Otras variaciones del patrimonio	--	--	--	--	--	--	--
Saldos al 31 de diciembre de 2019	10.049.197,00	2.256.887,56	3.440.863,14	(2.852.643,86)	(931.274,89)	1.574.631,87	13.537.660,82

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



0N3192839

CLASE 8.ª

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 11 de agosto de 2000. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 11 en Madrid, código postal 28027.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 28 de diciembre de 2000 con el número 1.495, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

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

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

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.



0N3192840

CLASE 8.ª

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

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

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de gestión ha sido de entre un 0,2 y un 0,3% sobre el patrimonio de la Sociedad de acuerdo con los siguientes tramos, expresados en euros:



ON3192841

CLASE 8.^a

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Tramos		Comisión aplicada	
Hasta	4.000.000 euros		0,30%
Desde	4.000.001 hasta 6.000.000 euros		0,25%
A partir de	6.000.001 euros		0,20%

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de depositaria ha sido del 0,1%.

La Sociedad ha recibido durante el ejercicio 2020 y 2019 unos ingresos por comisiones retrocedidas que se recogen dentro del epígrafe de "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta y ascienden a 1.359,74 y 6.316,11 euros, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



ON3192842

CLASE 8.ª

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.



0N3192843

CLASE 8.ª

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

d) Consolidación

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un Grupo de sociedades, cuya Sociedad dominante directa y última es POLEB, S.A., domiciliada en Madrid, la cual posee el 88,18% de las acciones de la Sociedad. En cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio, al 31 de diciembre de 2020 la Sociedad dominante del Grupo queda eximida de la obligación formular cuentas anuales consolidadas

e) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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



0N3192844

CLASE 8.ª

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2019, es la siguiente:

	2020	2019
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	341.035,06	1.574.631,87
	<u>341.035,06</u>	<u>1.574.631,87</u>
Propuesta de distribución		
Reserva legal	34.103,51	157.463,19
Reserva voluntaria	306.931,55	931.274,89
Resultados de ejercicios anteriores	--	485.893,79
	<u>341.035,06</u>	<u>1.574.631,87</u>

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



0N3192845

CLASE 8.ª

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



0N3192846

CLASE 8.ª

1616

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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

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

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



0N3192847

CLASE 8.ª

INSTRUMENTOS FINANCIEROS

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



ON3192848

CLASE 8.ª

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

h) Moneda extranjera

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

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

i) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable



ON3192849

CLASE 8.ª

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según estos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

j) Acciones propias y Prima de emisión

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

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

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

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

k) Valor teórico de las acciones

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



ON3192850

CLASE 8.ª

SEQUIA INVERSIONES

SEQUIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

l) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Operaciones pendientes de liquidar	--	--
Depósitos de garantía	21.436,69	101.408,48
Administraciones Públicas deudoras	127.171,76	149.182,70
Otros	828,15	715,52
	<u>149.436,60</u>	<u>251.306,70</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes de futuros, opciones y warrants y otros derivados para poder realizar operaciones en los mismos.



0N3192851

CLASE 8.ª**SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	42.297,73	78.663,92
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	84.874,03	70.518,78
	<u>127.171,76</u>	<u>149.182,70</u>

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Operaciones pendientes de liquidar	--	--
Administraciones Públicas acreedoras	3.444,80	6.512,66
Otros	9.397,10	11.699,53
	<u>12.841,90</u>	<u>18.212,19</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.



ON3192852

CLASE 8.ª

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	421.482,44	1.258.583,19
Valores representativos de deuda	420.553,72	430.799,97
Instrumentos de patrimonio	928,72	341.930,65
Instituciones de Inversión Colectiva	--	482.892,57
Depósitos en Entidades de Crédito	--	--
Derivados	--	2.960,00
Cartera exterior	10.803.307,81	10.881.084,08
Valores representativos de deuda	974.998,00	2.203.258,45
Instrumentos de patrimonio	350.766,63	373.282,51
Instituciones de Inversión Colectiva	9.477.543,18	8.298.857,89
Depósitos en Entidades de Crédito	--	--
Derivados	--	5.685,23
Intereses de la cartera de inversión	32.821,22	38.834,28
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	--	--
	11.257.611,47	12.178.501,55

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el desglose por plazos de vencimiento de los valores representativos de deuda es el siguiente:

Vencimiento	2020	2019
Inferior a 1 año	--	992.930,90
Comprendido entre 1 y 2 años	185.517,90	--
Comprendido entre 2 y 3 años	--	--
Comprendido entre 3 y 4 años	--	--
Comprendido entre 4 y 5 años	--	390.688,47
Superior a 5 años	1.210.033,82	1.250.439,05
	1.395.551,72	2.634.058,42



ON3192853

CLASE 8.ª**SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CACEIS Bank Spain, S.A.U.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	808.492,03	1.046.962,44
Cuentas en divisa	7.797,88	3.117,64
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	287.761,04	75.984,68
	1.104.050,95	1.126.064,76

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.



ON3192854

CLASE 8.ª**SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**9. Patrimonio atribuido a accionistas**

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2020 y 2019 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	2.476.170,00	--	--	2.476.170,00
Capital estatutario emitido	7.573.027,00	--	--	7.573.027,00
	<u>10.049.197,00</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>10.049.197,00</u>

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	2.476.170,00	--	--	2.476.170,00
Capital estatutario emitido	7.573.027,00	--	--	7.573.027,00
	<u>10.049.197,00</u>	<u>--</u>	<u>--</u>	<u>10.049.197,00</u>

El capital social inicial está representado por 2.476.170 acciones de 1,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 26 de enero de 2007 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 24.761.700,00 euros representado por 24.761.700 acciones de 1,00 euros nominales cada una.



0N3192855

CLASE 8.ª**SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**b) Reservas**

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	359.446,09	157.463,19	--	516.909,28
Reserva voluntaria	3.081.417,05	485.893,79	(484,10)	3.566.826,74
Reserva especial	--	--	--	--
	<u>3.440.863,14</u>	<u>643.356,98</u>	<u>(484,10)</u>	<u>4.083.736,02</u>

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	359.446,09	--	--	359.446,09
Reserva voluntaria	3.082.445,54	--	(1.028,49)	3.081.417,05
Reserva especial	--	--	--	--
	<u>3.441.891,63</u>	<u>--</u>	<u>(1.028,49)</u>	<u>3.440.863,14</u>

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



0N3192856

CLASE 8.ª**SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2020 y 2019, ha sido el siguiente:

	2020	2019
Saldo al 1 de enero	2.852.643,86	67,08
Entradas	1.383.152,32	2.852.576,78
Salidas	--	--
Saldo al 31 de diciembre	<u>4.235.796,18</u>	<u>2.852.643,86</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad mantenía 2.732.673 y 1.817.119 acciones propias en cartera, respectivamente.

De acuerdo con el artículo 32.8 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones, la adquisición de la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedad de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

Anualmente, la Junta General de Accionistas renueva la aprobación de la autorización al Consejo de Administración para la adquisición derivativa de acciones propias hasta alcanzar el 20% del capital inicial con una duración máxima de cinco años. Con fecha 28 de septiembre de 2020, la Junta General Ordinaria de Accionistas ha otorgado dicha autorización.



ON3192857

CLASE 8.ª**SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020	2019
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>12.495.059,46</u>	<u>13.537.660,82</u>
Número de acciones en circulación	<u>7.316.524</u>	<u>8.232.078</u>
Valor teórico por acción	<u>1,7078</u>	<u>1,6445</u>
Número de accionistas	<u>210</u>	<u>219</u>

e) Accionistas

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, un único accionista poseía acciones que representaban el 88,20% y el 88,18%, respectivamente, de la cifra de capital social, por lo que al poseer un porcentaje individual superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Accionistas	2020	2019
POLEB, S.A.	<u>88,20%</u>	<u>88,18%</u>
	<u>88,20%</u>	<u>88,18%</u>

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.



ON3192858

CLASE 8.ª

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)**11. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2019	2019
Capital nominal no suscrito ni en circulación	14.712.503,00	14.712.503,00
Pérdidas fiscales a compensar	--	929.878,34
Otros	--	--
	<u>14.712.503,00</u>	<u>15.642.381,34</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2017, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas, en su caso, en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores. Dichas bases imponibles negativas, se compensarán en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

Las bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores y recogidas en el epígrafe "Pérdidas Fiscales a compensar", se deducirán en su totalidad del resultado contable antes de impuestos del ejercicio en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.



0N3192859

CLASE 8.ª

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

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

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

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

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2019 y 2020 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

14. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.



ON3192860

CLASE 8.ª

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

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

Los honorarios percibidos por Auren Auditores SP, S.L.P., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

Durante el ejercicio 2020 han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ascendiendo a un total de 150 euros. Adicionalmente, no existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

Durante el ejercicio 2019 no existieron remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración. Asimismo, no existieron obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se asumieron otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se compone de:

Descripción	2019		Entidad Jurídica
	Hombres	Mujeres	
Consejeros	1	1	1
	<u>1</u>	<u>1</u>	<u>1</u>

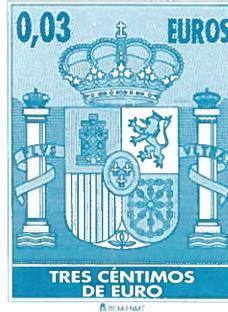
Descripción	2020		Entidad Jurídica
	Hombres	Mujeres	
Consejeros	2	--	1
	<u>2</u>	<u>--</u>	<u>1</u>

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



ON3192862

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO SANTANDER SA FRN 3M 11/12/49 CALL	EUR	192.618,11	729,17	205.375,51	12.757,40	XS1107291541
BANKIA SA FRN 3M 19/12/49 EUR CALL	EUR	203.407,97	460,42	215.178,21	11.770,24	XS1880365975
ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/04/24 (EUR) CAP	EUR	421,80	471,52	--	(421,80)	XS1978209002
ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/04/24 CONV. CAP	EUR	27,61	33,23	--	(27,61)	XS1978210273
TOTALES Renta fija privada cotizada		396.475,49	1.694,34	420.553,72	24.078,23	

Acciones admitidas cotización						
ABENGOA (SERIE B)	EUR	4.202,87	--	928,72	(3.274,15)	ES0105200002
TOTALES Acciones admitidas cotización		4.202,87	--	928,72	(3.274,15)	
TOTAL Cartera Interior		400.678,36	1.694,34	421.482,44	20.804,08	

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA EUROPE 5.875 03/49 CALL 03/24	EUR	777.226,04	31.097,26	789.480,10	12.254,06	XS1050461034
FORD MOTOR CRED FRN 3M 01/12/24 (EUR)	EUR	178.147,97	29,62	185.517,90	7.369,93	XS1729872736
TOTALES Renta fija privada cotizada		955.374,01	31.126,88	974.998,00	19.623,99	
Acciones admitidas cotización						
BERKSHIRE HATHA B	USD	149.450,38	--	350.766,63	201.316,25	US0846707026
TOTALES Acciones admitidas cotización		149.450,38	--	350.766,63	201.316,25	

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Acciones y participaciones Directiva									
ISHARES CORE DAX UCITS ETF D (FRANKFURT)	EUR	402.393,74	--	432.294,08	29.900,34	DE0005933931			
AMUNDI RESPONS. IMPACT GREEN BNDS- DPC	EUR	299.721,87	--	300.018,87	297,00	FR0013188745			
LA FRANCAISE SUB DEBT- TS	EUR	757.689,02	--	761.660,28	3.971,26	FR0013397759			
DWS CONCEPT KALDEMORGEN EUR - SC	EUR	76.464,96	--	74.972,20	(1.492,76)	LU1028182704			
ISHARES FTSE 250 (LONDON) GBP	GBP	124.681,89	--	129.771,25	5.089,36	IE00B00FV128			
BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN E- W	EUR	199.338,18	--	220.692,47	21.354,29	IE00B70B9H10			
ALGEBRIS FUNDS- FINANCIAL CREDIT- IE	EUR	467.951,96	--	594.954,72	127.002,76	IE00B81TMV64			
NEUBERG BRM SHORT DURAT EM MKT DEBT-IA	EUR	122.721,20	--	127.083,60	4.362,40	IE00BDZRX185			
WELLINGTON GLOBAL-HEALTH CARE EQTY-NU	EUR	228.628,36	--	252.186,58	23.558,22	IE00BFZVC61			
MFS MERIDIAN FUNDS-EUROPEAN VALUE I1(EUR)	EUR	88.838,88	--	111.679,49	22.840,61	LU0219424487			
ABERDEEN GLOBAL ASIA PACIFIC EQUITY-I2	USD	122.019,13	--	127.160,68	5.141,55	LU0231477265			
UBAM DYNAMIC US DOLLAR BD IC	USD	331.562,95	--	314.152,91	(17.410,04)	LU0132661827			
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD Y A	EUR	86.982,00	--	95.999,40	9.017,40	LU0346390270			
FRANKLIN TECHNOLOGY FUND-I ACC EUR	EUR	102.535,84	--	143.922,08	41.386,24	LU0366762994			
PICTET GLOBAL MEGATREND SELECTION I EU	EUR	213.837,58	--	280.737,90	66.900,32	LU0386875149			
AMUNDI INTERNATIONAL SICAV BH	EUR	228.451,27	--	263.868,57	35.417,30	LU0433182507			
PICTET-SECURITY-HI EUR	EUR	238.044,20	--	351.095,38	113.051,18	LU0474968293			
NORDEA 1 LOW DURATION EURO COVERED BD-BI	EUR	800.202,57	--	812.747,52	12.544,95	LU1694214633			
SCHRODER ISF GREATER CHINA- C (EUR) A	EUR	253.867,99	--	329.749,87	75.881,88	LU1725194317			
INVE스코 KOREAN EQUITY- Z AD	USD	172.505,38	--	212.759,44	40.254,06	LU1775958538			
THREADNEEDLE (LUX) - CREDIT OPPORT. C-2E	EUR	446.034,10	--	454.687,96	8.653,86	LU1849560120			
THREADNEEDLE (LUX) - PAN EUR.SM 9E (EUR)	EUR	152.814,44	--	161.752,63	8.938,19	LU1849566168			
M&G LX 1 OPTIMAL INCOME-EUR JIA	EUR	517.146,71	--	550.911,18	33.764,47	LU1881796145			
BLACKROCK GLB FDS-CONTINENTAL EUR FL-I2	EUR	152.385,75	--	195.399,60	43.013,85	LU0888974473			
INVE스코 EURO CORPORATE BOND FUND-Z ACC	EUR	184.331,02	--	208.371,74	24.040,72	LU0955863922			
CARMIGNAC SECURITE- F	EUR	340.349,22	--	361.682,49	21.333,27	LU0992624949			
CARMIGNAC PORTFOLIO CAPITAL PLUS-F EU A	EUR	200.880,40	--	231.044,80	30.164,40	LU0992631217			
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		7.312.380,61	--	8.101.357,69	788.977,08				



CLASE 8.ª



ON3192863

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª

Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
INVESCO QQQ TRUST SERIES 1 ETF	USD	223.863,29	--	323.602,73	99.739,44	US46090E1038
SPDR GOLD TRUST ETC (USD)	USD	507.159,50	--	575.991,68	68.832,18	US78463V1070
ISHARES CORE S&P 500 ETF	USD	104.174,74	--	164.709,72	60.534,98	US4642872000
ISHARES RUSSELL 2000 INDEX	USD	123.329,15	--	125.185,88	1.856,73	US4642876555
SPDR S&P 500 ETF TRUST	USD	147.556,59	--	186.695,48	39.138,89	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		1.106.083,27	--	1.376.185,49	270.102,22	

TOTAL Cartera Exterior

9.523.288,27 31.126,88 10.803.307,81 1.280.019,54



ON3192864

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUT. EUR/USD 03/21 (CME)	USD	626.822,45	626.535,98	15/03/2021
TOTALES Futuros comprados		626.822,45	626.535,98	
Futuros vendidos				
FUT.10 YR SPANISH BUND 03/20 (EUREX)	EUR	491.190,00	492.270,00	08/03/2021
TOTALES Futuros vendidos		491.190,00	492.270,00	
TOTALES		1.118.012,45	1.118.805,98	



CLASE 8.ª



ON3192865

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



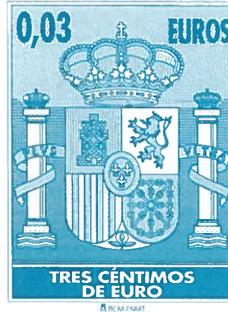
ON3192866

Cartera Interior	Divisa	inicial	Valoración Intereses	razonable	Valor / Plusvalía	(Minusvalía) ISIN
Renta fija privada cotizada						
ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/04/24 (EUR) CAP	EUR	421,80	62,56	--	(421,80)	XS1978209002
ABENGOA ABEN TWO 1.5 26/04/24 CONV. CAP	EUR	27,61	4,09	--	(27,61)	XS1978210273
BANCO SANTANDER SA FRN 3M 11/12/49 CALL	EUR	192.618,11	721,15	213.283,71	20.665,60	XS1107291541
BANKIA SA FRN 3M 19/12/49 EUR CALL	EUR	203.407,97	455,36	217.516,26	14.108,29	XS1880365975
TOTALES Renta fija privada cotizada		396.475,49	1.243,16	430.799,97	34.324,48	
Acciones admitidas cotización						
ABENGOA (SERIE B)	EUR	4.202,87	--	1.423,04	(2.779,83)	ES0105200002
LAR ESPANA REAL ESTATE SOCIMI SA	EUR	68.083,57	--	77.162,80	9.079,23	ES0105015012
MERLIN PROPERTIE SOCIMI S.A.	EUR	180.935,87	--	222.290,20	41.354,33	ES0105025003
TELEFONICA SA (MADRID)	EUR	87.652,24	--	41.054,61	(46.597,63)	ES0178430E18
TOTALES Acciones admitidas cotización		340.874,55	--	341.930,65	1.056,10	
Acciones y participaciones Directiva						
AZVALOR IBERIA, FI	EUR	185.000,00	--	186.941,13	1.941,13	ES0112616000
BESTINVER BOLSA FI	EUR	187.356,34	--	238.398,51	51.042,17	ES0147622031
SANTANDER SMALL CAPS ESPANA, FI-CARTERA	EUR	64.060,45	--	57.552,93	(6.507,52)	ES0175224007
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		436.416,79	--	482.892,57	46.475,78	
TOTAL Cartera Interior		1.173.766,83	1.243,16	1.255.623,19	81.856,36	

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



ON3192867

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	razonable	Valor / Plusvalía	(Minusvalía) ISIN
Deuda pública						
US TREASURY N/B 2.25 31/03/20 (USD)	USD	378.048,53	2.903,58	387.880,89	9.832,36	US9128284C19
TOTALES Deuda pública		378.048,53	2.903,58	387.880,89	9.832,36	
Renta fija privada cotizada						
FORD MOTOR CRED FRN 3M 01/12/24 (EUR)	EUR	178.147,97	50,50	185.135,04	6.987,07	XS1729872736
JPMORGAN CHASE & CO 4.40 22/07/20 (USD)	USD	588.881,83	3.343,38	605.050,01	16.168,18	US46625HHS22
TELEFONICA EUROPE 5.875 03/49 CALL 03/24	EUR	777.226,04	31.012,30	819.639,08	42.413,04	XS1050461034
VOLKSWAGEN INTL FIN NV FRN 3M 16/11/24	EUR	202.200,33	281,36	205.553,43	3.353,10	XS1910947941
TOTALES Renta fija privada cotizada		1.746.456,17	34.687,54	1.815.377,56	68.921,39	
Acciones admitidas cotización						
BERKSHIRE HATHA B	USD	149.450,38	--	373.282,51	223.832,13	US0846707026
TOTALES Acciones admitidas cotización		149.450,38	--	373.282,51	223.832,13	
Acciones y participaciones Directiva						
ALGEBRIS FUNDS- FINANCIAL CREDIT- IE	EUR	552.940,08	--	634.286,55	81.346,47	IE00B81TMV64
ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH IT EUR	EUR	243.817,08	--	271.028,16	27.211,08	LU0256688128
AMUNDI INTERNATIONAL SICAV BH	EUR	311.245,69	--	342.560,47	31.314,78	LU0433182507
AXA WORLD- FRAMLINGTON EUROPE R/E SC- IC	EUR	126.371,00	--	149.920,40	23.549,40	LU0227125514
BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN E- W	EUR	199.338,18	--	205.920,85	6.582,67	IE00B70B9H10
CARMIGNAC PORTFOLIO CAPITAL PLUS-F EU A	EUR	200.880,40	--	210.656,88	9.776,48	LU0992631217
CARMIGNAC SECURITE- F	EUR	340.349,22	--	352.736,28	12.387,06	LU0992624949
DWS CONCEPT KALDEMORGEN LC	EUR	96.816,52	--	117.861,24	21.044,72	LU0599946893
DWS DEUTSCHLAND IC	EUR	321.555,31	--	341.520,00	19.964,69	DE000DWS2GTO
FIDELITY FUNDS - EUROPEAN HIGH YIELD Y A	EUR	86.982,00	--	94.084,20	7.102,20	LU0346390270
HENDERSON HORIZON-EUROLAND- G2 (EUR)	EUR	235.779,50	--	253.709,50	17.930,00	LU1047639791

(sigue)

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

INVESCO EURO CORPORATE BOND FUND-Z ACC	EUR	184.331,02	--	201.437,38	17.106,36	LU0955863922
ISHARES CORE DAX UCITS ETF D (FRANKFURT)	EUR	104.994,10	--	125.777,34	20.783,24	DE0005933931
JANUS HND HORIZON GLB PROPER EQ- G2 EUR	EUR	141.048,56	--	148.263,58	7.215,02	LU0973119604
LA FRANCAISE SUB DEBT-TC EUR	EUR	560.600,04	--	647.266,62	86.666,58	FR0013289063
M&G LX 1 OPTIMAL INCOME-EUR JIA	EUR	517.146,71	--	539.378,99	22.232,28	LU1881796145
MFS MERIDIAN FUNDS-EUROPEAN VALUE I1(EUR	EUR	118.550,88	--	142.159,71	23.608,83	LU0219424487
NEUBERG BRM SHORT DURAT EM MKT DEBT- A	EUR	122.544,00	--	124.438,40	1.894,40	IE00BDZRWZ54
NORDEA 1 LOW DURATION EURO COVERED BD-BI	EUR	600.079,47	--	601.906,79	1.827,32	LU1694214633
PICTET GLOBAL MEGATREND SELECTION I EU	EUR	126.161,10	--	158.362,82	32.201,72	LU0386875149
PICTET-SECURITY-HI EUR	EUR	238.044,20	--	290.051,97	52.007,77	LU0474968293
ROBECO EMERGING CONSERVATIVE EQUITIES I	EUR	285.068,36	--	331.009,32	45.940,96	LU0582530498
SCHRODER INTL EUR SMLLR CO "A" AC (EUR)	EUR	184.175,00	--	194.481,36	10.306,36	LU0106237406
SCHRODER ISF GLB HIGH YIELD C (EUR)	EUR	189.700,99	--	213.041,92	23.340,93	LU0189895658
SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY C EUR HDG A	EUR	49.372,67	--	51.175,76	1.803,09	LU0236738356
THREADNEEDLE (LUX) - CREDIT OPPORT. C-2E	EUR	446.034,10	--	450.343,24	4.309,14	LU1849560120
UBAM DYNAMIC US DOLLAR BD IC	USD	506.548,02	--	525.535,53	18.987,51	LU0132661827
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		7.090.474,20	--	7.718.915,26	628.441,06	
Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)						
ISHARES CORE S&P 500 ETF	USD	104.174,74	--	154.510,27	50.335,53	US4642872000
ISHARES RUSSELL 2000 INDEX	USD	106.240,57	--	120.855,01	14.614,44	US4642876555
SPDR GOLD TRUST ETF (USD)	USD	280.020,87	--	304.577,35	24.556,48	US78463V1070
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		490.436,18	--	579.942,63	89.506,45	
TOTAL Cartera Exterior		9.854.865,46	37.591,12	10.875.398,85	1.020.533,39	



ON3192868

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0N3192869

Descripción	Divisa	Importe Nominal		Valor razonable	Vencimiento del contrato
		Comprometido			
Futuros comprados					
FUT. EUR/USD 03/20 (CME)	USD	2.516.511,61	2.515.321,90		16/03/2020
TOTALES Futuros comprados		2.516.511,61	2.515.321,90		
Futuros vendidos					
FUT. 10 YR SPANISH BUND 03/20 (EUREX)	EUR	474.125,10	475.860,00		06/03/2020
FUT. MINI IBEX 35 01/20 (MEFF)	EUR	382.740,00	381.132,00		17/01/2020
FUT. DJ EURO STOXX 50 03/20	EUR	336.150,00	335.610,00		20/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		1.193.015,10	1.192.602,00		
TOTALES		3.709.526,71	3.707.923,90		



CLASE 8.ª



0N3192870

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El año 2020 será recordado por el fuerte impacto de la crisis sanitaria. Una pandemia que ha afectado a nivel económico, político y social debido a los estrictos confinamientos y las medidas de distanciamiento. Desde su inicio, Covid-19 generó fuertes retos tanto a nivel social como económico, así como una sensación de incertidumbre en los mercados financieros. La rápida actuación de los Gobiernos y Bancos Centrales con medidas expansivas, han permitido cerrar el año con resultados que nadie podría presagiar.

Un año que comenzaba con subidas generalizadas en los activos de riesgo con la esperanza de que las tensiones comerciales entre Oriente y Occidente, el Brexit y las elecciones en Estados Unidos que eran tres de los grandes protagonistas del año, quedarían ya definitivamente en segundo plano y los temores a crisis económicas se diluían en un mar de rentabilidades positivas.

Sin embargo, el temor a una recesión económica derivada de la pandemia no dejaba títere con cabeza y a finales del mes vimos una de las mayores y más rápidas caídas en practicante todos los activos financieros. En los peores momentos del año hemos visto caídas del 28% en el Ibex 35, del 25% en el Eurostoxx 50 y retroceder el SP500 hasta un 20%. Si hablamos de la renta fija, las caídas han sido igualmente de abruptas y la recuperación más lenta. Así índices que representan segmentos como el de los convertibles o el High Yield también han llegado a perder más de una quinta parte de su valor en los peores momentos del año.

Con mayor o menor prisa, lo cierto es que los mercados, como casi siempre descontaron lo peor y también empezaron a valorar que con el desarrollo de vacunas las consecuencias de la pandemia podrían no ser tan catastróficas y de nuevo ayudados por la artillería de los bancos centrales conseguimos cerrar un año, pese a todo, con rentabilidades muy razonables .

Así, el S&P 500 subió un 16%, el Nasdaq un 47% y el Dow un 7,2%. Por su parte, el Nikkei registró una revalorización del 16%, mientras que en Europa, el Eurostoxx 50 finalizó con una caída del 5% y por países, Alemania sube un 3,5%, Francia cae un 7%, y en la cola el Ibex 35 con un -15% y Reino Unido -14%%. Por el lado emergente, el MSCI Emergentes en USD sube un +16%.

En lo que a la renta fija se refiere, el movimiento ha sido en paralelo al de las bolsas. En EEUU, la ampliación de la pendiente se genera por la mayor ampliación de los tramos más largos, mientras que en Europa toda la curva al final del año se ha comportado de manera muy similar. Por la parte de divisas, el Euro se ha debilitado casi un 9% en el año, desde los 1,12 con los que empezó el año hasta el 1,22. En su cruce frente a la libra con el Brexit como telón de fondo el cruce cerró en las 0,89 Libras por Euro desde las 0,85 que iniciaba el año.



CLASE 8.ª



ON3192872

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2020

tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2020, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2020.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de SEQUIA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 15 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	37 hojas con la numeración ON3192833 a ON3192869 3 hojas con la numeración ON3192870 a ON3192872
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	37 hojas con la numeración ON3192873 a ON3192909 3 hojas con la numeración ON3192910 a ON3192912
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	37 hojas con la numeración ON3192913 a ON3192949 3 hojas con la numeración ON3192950 a ON3192952

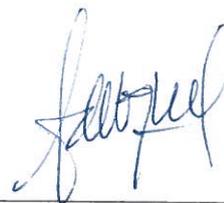
FIRMANTES:



FINANCIERA GUADARRAMA, S.L.
(Sociedad representada por Enrique Aranda Amilibia)
Presidente



Luis Ramallo Bardají
Consejero



Fernando Fernández Duque
Secretario Consejero

**CERTIFICADO DEL SECRETARIO DEL CONSEJO DE
ADMINISTRACIÓN**

Las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión formulados por el Consejo de Administración de SEQUIA INVERSIONS, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A. con fecha 15 de marzo de 2021 con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas han sido las extendidas en folios de papel timbrado cuya numeración se detalla a continuación:

Clase 8ª, números del ON3192833 al ON3192872 ambos inclusive
Clase 8ª, números del ON3192873 al ON3192912 ambos inclusive
Clase 8ª, números del ON3192913 al ON3192952 ambos inclusive



Don Fernando Ferrández Duque

Secretario del Consejo de Administración

SEQUIA INVERSIONS, Sociedad de Inversión de Capital Variable, S.A.