

QUANTICA XXII, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

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

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/06/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,19	0,75	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,31	-0,61	-0,30	-0,37

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	1.190.214,00	1.200.276,00
Nº de accionistas	182,00	178,00
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	6.614	5,5573	5,5573	6,3691
2021	9.646	7,5991	5,9097	7,7173
2020	7.414	6,1841	4,0380	6,2172
2019	4.855	4,9904	4,2576	5,0307

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

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,37	0,00	0,37	1,10	0,00	1,10	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-26,87	-3,71	-13,58	-12,12	10,45	22,88	23,92	16,03	11,63

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,92	0,66	0,65	0,62	0,64	2,51	2,63	2,70	2,71

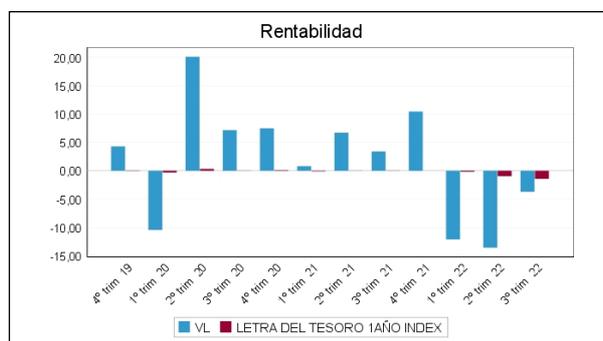
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.673	85,77	5.653	81,60
* Cartera interior	284	4,29	156	2,25
* Cartera exterior	5.389	81,48	5.497	79,34
* 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)	860	13,00	1.215	17,54
(+/-) RESTO	81	1,22	59	0,85
TOTAL PATRIMONIO	6.614	100,00 %	6.928	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.928	8.044	9.646	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,81	-0,23	-7,65	233,66
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,54	-14,67	-32,55	-76,83
(+) Rendimientos de gestión	-2,87	-13,98	-30,53	-80,30
+ Intereses	0,01	-0,02	-0,02	-137,89
+ Dividendos	0,32	0,26	0,81	19,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,69	-12,35	-26,13	-94,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,05	-2,07	-6,01	41,63
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,54	0,20	0,82	160,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,70	-0,69	-2,05	-2,39
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,37	-1,10	-2,62
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-2,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,25	-0,25	-0,73	-3,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,04	-0,12	5,85
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	6.260,53
+ 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	0,03	0,00	0,03	6.260,53
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.614	6.928	6.614	

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

3. Inversiones financieras

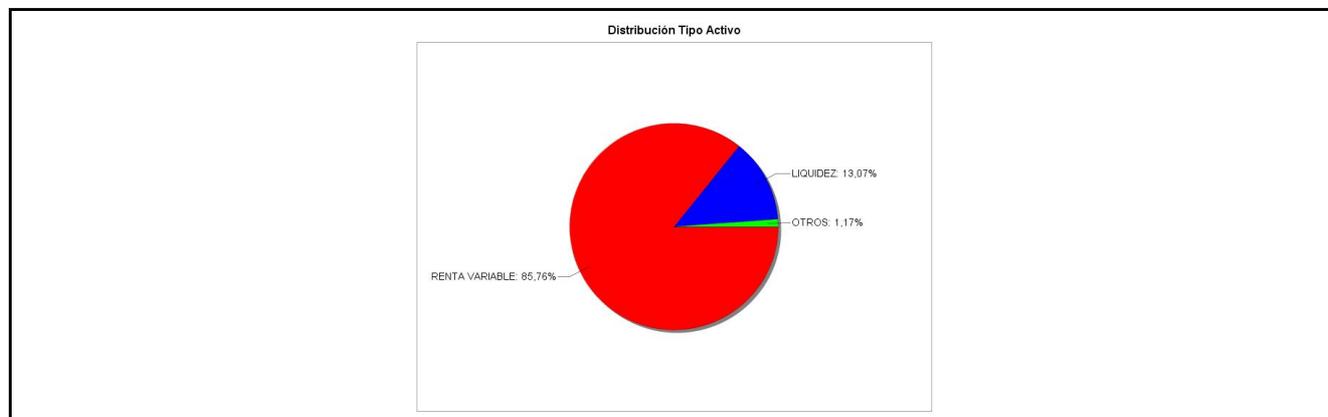
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	284	4,29	156	2,25
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	284	4,29	156	2,25
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	284	4,29	156	2,25
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	5.319	80,41	5.390	77,82
TOTAL RV NO COTIZADA	70	1,06	107	1,54
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.389	81,47	5.497	79,36
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	5.389	81,47	5.497	79,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.673	85,76	5.653	81,61

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 (19/12/22)	3.393	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		3393	
TOTAL OBLIGACIONES		3393	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/09/2022 existía una participación equivalente a 255412,7 títulos, que representaba el 21,46 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

QUANTICA XXII, SICAV, S.A.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Los tres vectores que explican la situación actual son el dólar, la FED y la guerra de Ucrania, ésta afecta sobre todo a Europa aunque sus efectos se dejan notar a nivel global. La actual situación geopolítica ha disparado los costes de energía en todo el mundo, además un dólar fuerte provocado por unos tipos en EE.UU. elevados combinado con un "efecto refugio" posiblemente sea el mayor problema que existe actualmente a nivel económico. El dólar fuerte está

provocando tensiones en los países emergentes, ya que estos se endeudan en dólares; exporta inflación porque la energía se paga en dólares y además perjudica las cuentas de resultados de las empresas norteamericanas que exporten parte de su actividad; además la economía alemana (tradicionalmente exportadora y que suele beneficiarse de un euro débil), no está aprovechando la debilidad del euro, los costes de energía y la incertidumbre energética lo está impidiendo. La tormenta perfecta viene por el dólar fuerte, provocado por las subidas de tipos que ha hecho la FED para luchar contra la inflación que ha venido provocada (¡solo en parte!) por la invasión de Ucrania, efectos que están estrechamente ligados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El entorno es complejo y hay que dirigirse hacia activos y sectores que tengan poder de fijación de precio en un entorno de inflación mas elevada: lujo, infraestructuras, inmobiliario, transición energética, tecnología y sobre todo con balances fuertes y bajos niveles de deuda,

Durante este semestre hemos sido más activos en la compra y venta de títulos aprovechando la extrema volatilidad que se ha dado en los mercados de renta variable.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es Letras del Tesoro a 1 año. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -1,43% con una volatilidad del 1,12%, frente a un rendimiento de la IIC del -3,71% con una volatilidad del 15,14%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 6.614.337,88 euros, lo que supone un - 4,52% comparado con los 6.927.505,06 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 182 accionistas, 4 más de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de QUANTICA XXII, SICAV, S.A. durante el trimestre ha sido del -3,71% con una volatilidad del 15,14%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,66% (directo 0,66% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,92%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre hemos aumentado la exposición a Estados Unidos. Creemos que dado el impacto que va a tener esta guerra en la globalización y en la inflación, la economía que se va a ver menos perjudicada va a ser la economía americana.

La cartera creemos que se ha comportado muy bien en su conjunto y si miramos cada componente de forma individual, tenemos empresas sólidas, con capacidad de mantener su producción en esta situación tan complicada y con ventajas respecto sus competidores.

Ante la situación de la guerra y las sanciones, creemos que lo que está claro es que los estados se han dado cuenta de la fuerte dependencia energética que tienen con países donde la democracia es dudosa. Por tanto, creemos que en los próximos años tendremos precios de la energía más elevados a los que estábamos acostumbrados y esto va a favorecer a empresas energéticas y del sector energético. Además, este aumento de la inflación ha favorecido las subidas de tipos de interés, ayudando al sector bancario. No obstante, esto creemos que va a ser un movimiento más bien táctico ya que estaremos vigilando de cerca los indicadores que nos puedan hacer pensar que los tipos de interés pueden ahogar a la economía.

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 financiero: JPMorgan Chase & Co; en el sector metales preciosos: Freeport - McMoran Copper & Gold y Newmont Corp; en el sector industrial: Dassault Aviation

Las posiciones que han entrado en la cartera durante el trimestre por sus buenas perspectivas dada la situación actual son: en el sector bienes de lujo: LVHM Moet Hennesy Louis Vuitton SA; en el sector consumo no cíclico: Bakkafrost P/F; en el sector tecnológico es Societe Pour Linformatique

Para ajustar la exposición de la divisa, mantenemos una cobertura parcial del Eurodólar y la operativa ha sido la adaptación o renovación de esta.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos una cobertura parcial de la exposición que tenemos a divisa dólar por las inversiones en Estados Unidos. El objetivo de esta cobertura es disminuir el riesgo de la divisa. Esta cobertura ha sido implementada vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el CME. El porcentaje de cobertura puede variar dependiendo del nivel del dólar respecto al euro.

El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 0,00%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -219374,91 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo la IIC tiene activos clasificados como 48.1.j: BYD Co Ltd-Unsponsored ADR, el valor cotiza OTC

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

En el mes de julio el fondo recibió 1.770,48 USD como consecuencia de la resolución favorable de la reclamación colectiva sobre Equifax (primer pago).

En el mes de septiembre el fondo recibió 219,53 USD como consecuencia de la resolución favorable de la reclamación colectiva sobre Equifax (segundo pago).

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 85,50% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 15,14%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Tanto el BCE como la FED han subido tipos de interés, pero con una diferencia crucial, el BCE está en el inicio de su ciclo de subidas (que no va a durar demasiado bajo nuestra opinión). La clave económica estará en el comportamiento de la inflación y en el mercado laboral de los EE.UU., que es la partida que más está influyendo en el IPC de los EE.UU., por eso la FED monitoriza de forma tan estrecha los datos de empleo. Los mercados financieros están muy atentos a cualquier palabra del Sr. Powell y buscan saber cuándo finalizará el ciclo de subidas, lo que será clave para marcar un cambio de tendencia definitivo. Aunque el entorno sea poco amistoso y los ánimos de muchos inversores están en récord de negatividad, son períodos donde hay que aprovechar las oportunidades, si en EE.UU. la inflación marca de manera definitiva un fin de su repunte y la FED toma una actitud menos agresiva, en ese momento asistiremos a un cambio importante en los mercados y a un suelo definitivo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	78	1,18	80	1,16
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	206	3,11	75	1,09
TOTAL RV COTIZADA		284	4,29	156	2,25
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		284	4,29	156	2,25
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		284	4,29	156	2,25
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING G	USD	125	1,89	0	0,00
FR0000074122 - ACCIONES SOCIETE POUR L'INFOR	EUR	29	0,45	0	0,00
FR0014004L86 - ACCIONES DASSAULT AVIATION SA	EUR	0	0,00	74	1,07
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	111	1,68	59	0,86
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING G	USD	0	0,00	137	1,98
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	284	4,30	172	2,49
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	201	3,04	156	2,25
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	0	0,00	94	1,35
US5797802064 - ACCIONES McCORMICK&COMPANY IN	USD	50	0,76	110	1,59
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	99	1,49	149	2,15
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	188	2,85	193	2,78
FO000000179 - ACCIONES BAKKAFFROST P/F	NOK	42	0,64	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	302	4,57	321	4,64
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	212	3,20	180	2,60
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	203	3,06	171	2,47
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	390	5,89	403	5,81
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	176	2,66	183	2,64
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	101	1,52	151	2,18
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LTD	USD	63	0,96	65	0,94
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	285	4,31	288	4,15
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	243	3,67	203	2,94
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	255	3,85	244	3,52
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	289	4,36	194	2,80
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	126	1,90	128	1,85
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	154	2,32	106	1,54
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	162	2,45	134	1,93
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	252	3,81	209	3,01
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	31	0,46	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	0	0,00	54	0,78
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORPORATION	USD	61	0,92	203	2,93
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	325	4,91	335	4,84
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	341	5,16	261	3,77
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	0	0,00	121	1,75
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	154	2,33	164	2,37
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	66	1,00	127	1,84
TOTAL RV COTIZADA		5.319	80,41	5.390	77,82
US05606L1008 - ACCIONES BYD CO LTD-UNSPONSOR	USD	70	1,06	107	1,54
TOTAL RV NO COTIZADA		70	1,06	107	1,54
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.389	81,47	5.497	79,36
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.389	81,47	5.497	79,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.673	85,76	5.653	81,61

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.