

QUANTICA XXII, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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: 4 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,94	0,24	0,94	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,72	0,67	2,72	0,03

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	1.181.594,00	1.181.665,00
Nº de accionistas	182,00	182,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	7.239	6,1268	5,6260	6,1672
2022	6.833	5,7825	5,5413	7,5986
2021	9.646	7,5991	5,9097	7,7173
2020	7.414	6,1841	4,0380	6,2172

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	0,74	0,59	1,32	0,74	0,59	1,32	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
5,95	3,94	1,94	4,05	-3,71	-23,91	22,88	23,92	-10,29

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,33	0,66	0,66	0,66	0,66	2,58	2,51	2,63	2,67

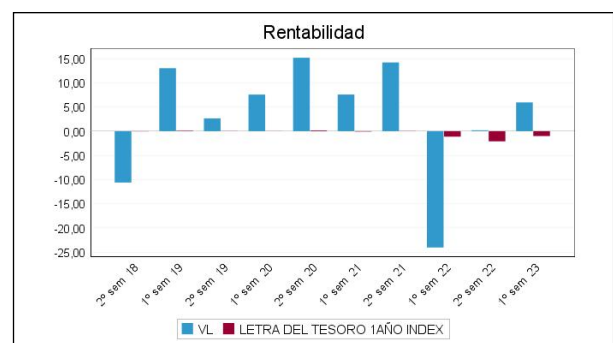
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	6.460	89,24	5.771	84,46
* Cartera interior	428	5,91	349	5,11
* Cartera exterior	6.032	83,33	5.422	79,35
* 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)	633	8,74	1.000	14,63
(+/-) RESTO	146	2,02	61	0,89
TOTAL PATRIMONIO	7.239	100,00 %	6.833	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)	6.833	6.928	6.833	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-1,54	0,00	-100,29
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,85	0,19	5,85	2.928,50
(+) Rendimientos de gestión	7,84	1,57	7,84	393,79
+ Intereses	0,15	0,04	0,15	282,66
+ Dividendos	0,87	0,61	0,87	39,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,53	1,39	6,53	365,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,36	-0,25	0,36	-244,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,08	-0,22	-0,08	-66,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,99	-1,40	-1,99	40,07
- Comisión de sociedad gestora	-1,32	-0,74	-1,32	75,62
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-2,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,52	-0,51	-0,52	0,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	21,95
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,09	-0,08	-10,29
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,01	-72,63
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,03	0,01	-72,63
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.239	6.833	7.239	

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

3. Inversiones financieras

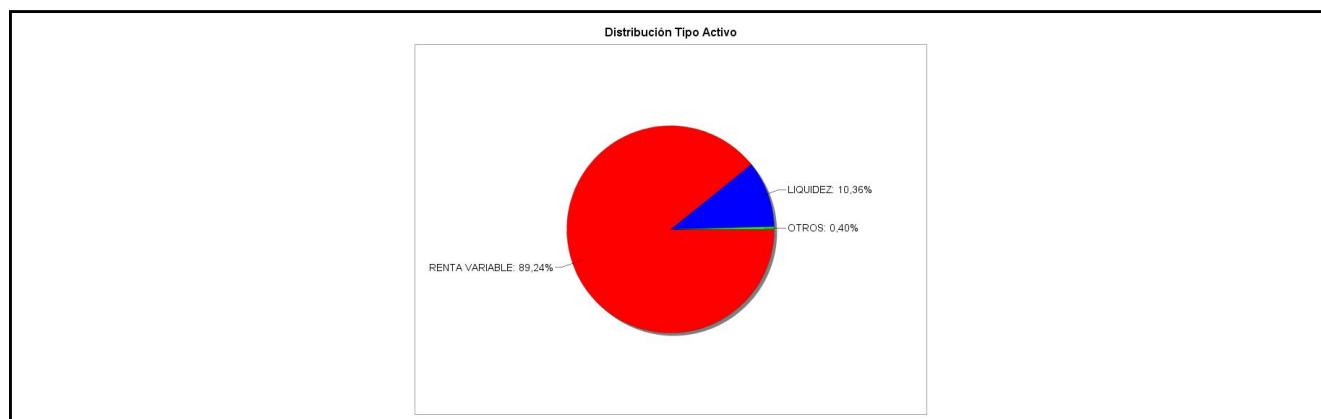
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	428	5,92	349	5,11
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	428	5,92	349	5,11
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	428	5,92	349	5,11
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	5.950	82,18	5.358	78,42
TOTAL RV NO COTIZADA	82	1,13	64	0,94
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.032	83,31	5.422	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	6.032	83,31	5.422	79,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.460	89,23	5.771	84,47

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 (18/09/23)	1.486	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1486	
TOTAL OBLIGACIONES		1486	

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 30/06/2023 existía una participación equivalente a 252034 títulos, que representaba el 21,33 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Existe una máxima que dice que cuando todo el mundo está de acuerdo en que algo va a suceder, pues no se da. Algo similar ha pasado con los mercados financieros en esta primera mitad de año: que si el precio del petróleo; el coste de la energía; los resultados empresariales iban a sufrir... pues acabamos el semestre con unos mercados financieros cerca de máximos históricos e incluso algunos índices (Dax) por encima. Ni siquiera el susto de los bancos regionales lo ha podido parar. ¿Por qué? Varias razones, la primera: unos resultados empresariales en el primer trimestre mucho mejores que lo

que se pronosticaba; una inflación en EE.UU. claramente a la baja (no así en Europa) y que el mercado no se ha creído las proclamas apocalípticas de la FED; finalmente el nacimiento de la temática "Inteligencia Artificial" que nació con la publicación de los explosivos resultados de Nvidia del primer trimestre, ya tenemos el nuevo maná.

Este último semestre, entre tanta euforia, también ha habido tiempo para tormentas pasajeras pero importantes a tener en cuenta. Hemos visto como tanto la FED como el BCE han transmitido mensajes muy agresivos, esto lo ha notado el mercado de renta fija, donde hemos visto como los bonos de gobierno han tenido pérdidas porque las curvas de tipos de interés reaccionaron al alza con estas declaraciones. Seguimos pensando que la FED no va a subir tipos, la inflación la tienen controlada y la mayor parte del efecto de las subidas de tipos acumuladas todavía no se ha reflejado, subidas adicionales consideramos que serían un error y abocaría a los EE.UU. a una recesión.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se habla en muchos debates sobre una nueva burbuja del mercado, hay mucho que matizar, esta última subida se puede explicar en más de un 80% por las fuertes subidas registradas por Microsoft, Alphabet, Nvidia y Meta, de hecho, el resto de las acciones mundiales han tenido un comportamiento discreto. El PER del S&P500 es de 21x, pero si excluyéramos las valoraciones de estos cuatro gigantes, dicho múltiplo apenas alcanzaría un nivel de 15x, lo que realmente deja una valoración que de ningún modo puede considerarse cara. En Europa dicho múltiplo es aún menor y si miramos áreas del mercado como acciones de países emergentes y de empresas de pequeña capitalización, las valoraciones son realmente muy atractivas, áreas donde hemos ido aumentando nuestro peso.

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 -1,00% con una volatilidad del 1,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 5,95% con una volatilidad del 10,73%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 7.239.369,86 euros, lo que supone un + 5,95% comparado con los 6.832.949,84 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 182 accionistas, 0 más de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de QUANTICA XXII, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del 5,95% con una volatilidad del 10,73%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,66 (directo 0,66% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,33%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 40610,6€.

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 último semestre, hemos sido testigos de tensiones en el sector bancario de Estados Unidos, especialmente en bancos regionales, y de un contagio en algunas entidades financieras europeas, como el caso de Credit Suisse, que finalmente fue adquirido por UBS. Estas circunstancias han surgido debido a las políticas monetarias restrictivas tanto en Estados Unidos como en el resto del mundo. Hasta ahora, parece que se han contenido los efectos de las quiebras de estos bancos. Sin embargo, creemos que otros sectores, además de la banca, también pueden enfrentar tensiones en sus balances, especialmente aquellos con un mayor nivel de endeudamiento. Dado este escenario, consideramos que es crucial invertir en empresas con balances sólidos y buenas condiciones de financiamiento. Nos centramos en empresas con valoraciones razonables y resistentes a entornos de altas tasas de interés. En base a lo anterior, encontramos atractivo el la valoración del S&P500 ex big caps, que se sitúa en 15 veces beneficios, una valoración que no puede considerarse como cara en absoluto. En Europa, este múltiplo es aún más bajo y si observamos áreas del mercado como acciones de países emergentes y empresas de pequeña capitalización, encontramos valoraciones realmente atractivas.

Hemos aumentado nuestra exposición en estas áreas a medida que encontramos oportunidades interesantes. 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 Industrial, incluyendo las acciones de Paychex Inc, Waste Management Inc, Jacobs Engineering Group Inc y Waste Management Inc. También se vendieron acciones en el sector de Salud, como Novo

Nordisk As y Johnson & Johnson. En el sector de Tecnología de la Información, se realizaron ventas de Constellation Software Inc (CSU) y Asml Holding Nv. En el sector de Servicios Públicos, se vendieron acciones de Acciona SA y Nextera Energy Inc. Además, se vendieron acciones en el sector de Consumo Básico, como Procter And Gamble Co y Bakkafrost P/f.

Las posiciones que han entrado en la cartera durante el semestre por sus buenas perspectivas dada la situación actual son: En el sector de Consumo Discrecional, se adquirieron acciones de Thule Group, Lvmh Louis Vuitton Moet Hennessy, Skechers USA INC y Dufry N. En el sector de Salud, se realizaron compras de Zoetis Inc A, Vertex Pharmaceuticals Inc y Cigna Corp. En el sector Industrial, se adquirieron acciones de Danieli & C. Officine Meccaniche S.p.A., Interpump Group, Societe Bic, Applus Services y Leonardo Finmeccanica Spa. En el sector de Tecnología de la Información, se compraron acciones de Infineon Technologies, Nokia OYJ, Intercontinental Exchange Inc, S And P Global Inc, CAP Gemini, Allfunds Group Plc, Global Dominion Access y Asml Holding Nv. En el sector Financiero, se adquirieron acciones de Intercontinental Exchange Inc y Allfunds Group Plc.

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 grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 28,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 25026,13 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La IIC tiene activos clasificados como 481j: BYD CO LTD-UNSPONSORED ADR

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 87,67% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,73%.

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.

En los próximos años, será fundamental analizar las repercusiones a largo plazo de las turbulencias experimentadas en el sector financiero. Es de vital importancia monitorear de cerca el impacto de estas situaciones en la economía real y en las

empresas que dependen en gran medida del sector bancario. Además, es crucial prestar atención a las empresas tecnológicas relacionadas con la inteligencia artificial, donde hemos observado un notable entusiasmo. Asimismo, resulta esencial estar atentos a las decisiones de los bancos centrales, como la Reserva Federal (FED) y el Banco Central Europeo (BCE), quienes han transmitido mensajes agresivos que han afectado el mercado de renta fija y han generado correcciones en empresas más sensibles a las condiciones de financiamiento.

Sostenemos nuestra opinión de que la FED no incrementará las tasas de interés, ya que tienen bajo control la inflación y aún no se ha reflejado por completo el impacto de los aumentos acumulados. Consideramos que sería un error llevar a cabo incrementos adicionales, ya que esto podría desencadenar una recesión en Estados Unidos.

En vista de estas perspectivas, es fundamental actuar con cautela y seguir de cerca las decisiones de los bancos centrales durante el segundo semestre. La forma en que la FED y el BCE gestionen sus políticas será crucial para el desarrollo de los mercados. Estaremos atentos a cualquier cambio en las expectativas de incremento de las tasas de interés y a su posible impacto en la renta variable y sus diferentes sectores. Además, continuaremos evaluando detenidamente los indicadores económicos, en particular la inflación y los datos laborales, para obtener una visión más clara de la dirección futura de las políticas monetarias y su efecto en los mercados financieros. En resumen, durante el segundo semestre mantendremos una postura vigilante ante posibles cambios en las políticas de los bancos centrales y ajustaremos nuestra estrategia en función de las condiciones económicas y las oportunidades que puedan surgir.

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
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	107	1,48	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	184	2,54	0	0,00
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	138	1,90	153	2,24
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	0	0,00	196	2,87
TOTAL RV COTIZADA		428	5,92	349	5,11
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		428	5,92	349	5,11
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		428	5,92	349	5,11
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
US44891N2080 - ACCIONES IAC INC	USD	108	1,49	0	0,00
US1255231003 - ACCIONES THE CIGNA GROUP	USD	123	1,71	0	0,00
IT0003856405 - ACCIONES LEONARDO SPA	EUR	98	1,36	0	0,00
SE0006422390 - ACCIONES HULE GROUP AB	SEK	145	2,01	0	0,00
CA55027C1068 - ACCIONES LUMINE GROUP INC	CAD	6	0,08	0	0,00
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING G	USD	0	0,00	127	1,86
FR0000074122 - ACCIONES SOCIETE POUR L'INFOR	EUR	104	1,43	31	0,45
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	100	1,38	0	0,00
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	168	2,31	102	1,49
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	268	3,70	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	0	0,00	278	4,06
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	168	2,32	189	2,77
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	134	1,85	0	0,00
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK&COMPANY IN	USD	0	0,00	53	0,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	63	0,87	54	0,79
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	371	5,12	217	3,18
US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC	USD	0	0,00	64	0,94
FO000000179 - ACCIONES BAKKAFROST P/F	NOK	0	0,00	61	0,89
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	123	1,71	0	0,00
IT0000076502 - ACCIONES DANIELI & CO	EUR	168	2,33	0	0,00
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	221	3,05	218	3,19
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	220	3,03	210	3,08
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG-REG	CHF	108	1,50	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	111	1,54	0	0,00
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	107	1,47	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	199	2,75	208	3,05
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	95	1,32	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	182	2,52	480	7,02
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	241	3,33	197	2,89
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	160	2,22	60	0,88
BMG169621056 - ACCIONES BUNGE LTD	USD	41	0,56	70	1,03
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	115	1,59	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	178	2,45	231	3,37
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOL AG	EUR	202	2,79	0	0,00
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	223	3,08	285	4,17
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	243	3,35	270	3,95
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	0	0,00	316	4,63
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	0	0,00	168	2,46
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	132	1,82	144	2,11
US8305661055 - ACCIONES SKECHERS USA INC	USD	115	1,58	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	161	2,35
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	0	0,00	238	3,48
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	255	3,52	34	0,50
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	306	4,23	262	3,83
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	138	1,90	328	4,80
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	112	1,55	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	0	0,00	169	2,48
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	0	0,00	57	0,83
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	99	1,36	76	1,11
TOTAL RV COTIZADA		5.950	82,18	5.358	78,42
US05606L1008 - ACCIONES BYD CO LTD-UNSPONSOR	USD	82	1,13	64	0,94
TOTAL RV NO COTIZADA		82	1,13	64	0,94
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.032	83,31	5.422	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		6.032	83,31	5.422	79,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.460	89,23	5.771	84,47

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.