

## QUANTICA XXII, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Trimestral del Primer 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](http://www.gesiuris.com).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesiuris.com](mailto:atencionalcliente@gesiuris.com)

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/06/2007

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

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

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

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,23	0,37	0,93
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,61	-0,18	-0,61	-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	1.204.489,00	1.269.418,00
Nº de accionistas	182,00	179,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	8.044	6,6783	6,1612	7,5986
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	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-12,12	-12,12	10,45	3,41	6,72	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)	0,62	0,62	0,64	0,62	0,62	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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.182	89,28	9.012	93,43
* Cartera interior	61	0,76	228	2,36
* Cartera exterior	7.121	88,53	8.783	91,05
* 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)	821	10,21	520	5,39
(+/-) RESTO	42	0,52	115	1,19
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.044</b>	<b>100,00 %</b>	<b>9.646</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	9.646	8.687	9.646	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-6,30	0,58	-6,30	-1.026,40
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-13,87	9,70	-13,87	-221,72
(+) Rendimientos de gestión	-13,20	11,39	-13,20	-198,68
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	97,50
+ Dividendos	0,24	0,18	0,24	14,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-12,54	11,67	-12,54	-191,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,00	-0,49	-1,00	72,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,11	0,04	0,11	128,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-1,70	-0,66	-66,78
- Comisión de sociedad gestora	-0,36	-1,34	-0,36	-77,06
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-17,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,23	-0,24	-0,23	-19,26
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-40,96
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,08	-0,04	-55,54
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,32
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,32
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>8.044</b>	<b>9.646</b>	<b>8.044</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

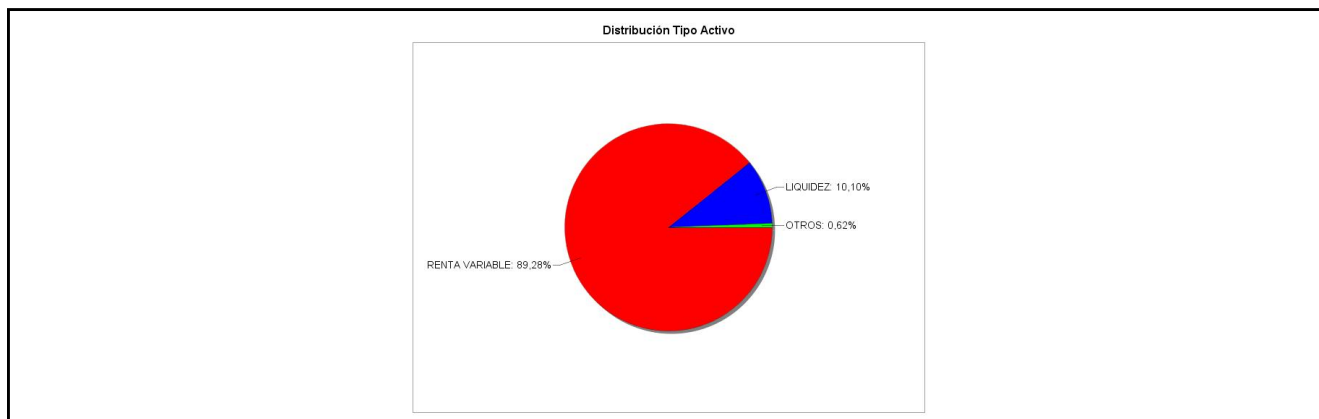
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	61	0,76	226	2,34
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	61	0,76	226	2,34
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	61	0,76	226	2,34
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	6.886	85,57	8.472	87,80
TOTAL RV NO COTIZADA	235	2,92	311	3,23
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.121	88,49	8.783	91,03
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.121	88,49	8.783	91,03
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.182	89,25	9.010	93,37

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 (15/06/22)	2.605	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2605	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2605</b>	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/03/2022 existía una participación equivalente a 255472 títulos, que representaba el 21,21 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.

Aún recuerdo cuando despedíamos el año 2020 pensando que sería nuestro peor año y que los años que vendrían después serían más relajados. Pues menudos comienzos de año llevamos desde entonces...

El comportamiento de los mercados en este primer trimestre de 2022 desgraciadamente ha estado marcado por la guerra de Ucrania. Hemos visto como el ejército ruso entraba en Ucrania a un nivel que los accidentales nunca nos hubiésemos imaginado. Esto ha cambiado por completo el rumbo de los mercados, dañando fuertemente el proceso de globalización,

provocando una fuerte subida en las materias primas y una inflación mucho más elevada de lo esperado.

En enero vimos como el mercado cambiaba su percepción sobre las políticas monetarias. El petróleo y sobre todo los tipos de interés fueron los protagonistas. Este ajuste venía explicado porque el mercado empezaba a descontar unos bancos centrales más agresivos y estaba poniendo en valor las expectativas de subidas de tipos.

En cuanto a resultados empresariales, vimos como las empresas cotizadas seguían manteniendo buenos crecimientos y batiendo expectativas en un elevado porcentaje. La parte negativa es que muchas de ellas rebajaron sus previsiones de crecimiento para los próximos doce meses. Por su parte, los indicadores macroeconómicos mostraban unos datos económicos adelantados con síntomas de cansancio.

En febrero, vimos como la crisis de Ucrania tomó un rumbo que nunca nos hubiésemos imaginado que podía llegar a suceder. Las consecuencias de esto, tanto a nivel personal de los ucranianos como a nivel de la globalización, van a ser irreparables. El empeoramiento de la situación cambió rápidamente el rumbo de los mercados.

Vimos como los tradicionales “activos refugio” actuaron como tales. El dólar norteamericano, el Oro, las materias primas, Bonos Ligados a Inflación e incluso el Bitcoin reaccionaron con subidas. También vimos como en la reunión de la FED, Powell cambió de una versión “dovish” a una versión mucho más ortodoxa y dispuesto a realizar subidas de tipos.

Durante el mes incrementamos nuestro posicionamiento en acciones de los EE.UU. reduciendo la exposición a Europa. El mercado norteamericano tiene muy poco peso la actividad económica con Rusia, de las empresas que componen el S&P500 se calcula que apenas tiene un 1% de exposición a Rusia, obviamente esto no significa que EE.UU. esté inmune a esta crisis, el impacto que tendrán será vía inflación por la subida del precio del petróleo y materias primas en general.

En Europa la situación económica es más delicada, al final la enfermiza dependencia del gas natural de Rusia puede salir cara, Alemania depende en un 70% de su consumo y otros países del Este o Europa Central también dependen en porcentajes muy elevados. Toda esta situación hace que Europa vaya a tener un impacto económico más elevado.

Finalizamos marzo con las bolsas en EE.UU.(S&P500) cerrando el trimestre con una caída del -4,95% y en Europa (Stoxx 600) de -6,55%, gracias a un mes de marzo muy bueno que tuvo fuertes rebotes en EE.UU.

Las pérdidas acumuladas en el año se han reducido notablemente durante el mes de marzo. Los índices principales habían llegado a tener pérdidas acumuladas por encima del 10%.

La invasión rusa de Ucrania ha provocado una situación en los mercados crítica, después de dos años de COVID y con los Bancos Centrales al límite de sus posibilidades de seguir apoyando la economía, esta invasión llega justo en un momento de extrema debilidad. Las consecuencias inmediatas han sido caídas de las bolsas, subidas de las materias y oro. Creando unos repuntes importantes en la inflación a nivel global, acercándonos a niveles no vistos desde los años 80.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En líneas generales la gestión de la IIC durante el semestre ha estado marcada por la prudencia y el seguimiento de las empresas, tanto las que tenemos en seguimiento como las que tenemos en cartera.

Durante el trimestre, hemos aumentado la exposición a Estados Unidos. El motivo de este incremento es porque creemos que será la región geográfica que se verá menos afectada por el impacto de la guerra a través de la inflación por las materias primas y la energía. Mantenemos una exposición neta a dólar, lo cual hace que cuando hay momentos de nerviosismo y el dólar se comporta como activo refugio, la cartera se vea beneficiada.

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

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es Letras del Tesoro a 1 año. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -0,17% con una volatilidad del 0,44%, frente a un rendimiento de la IIC del -12,12% con una volatilidad del 22,32%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 8.043.894,66 euros, lo que supone un -16,61% comparado con los 9.646.416,84 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 182 accionistas, 3 más de los que había a 31/12/2021.

La rentabilidad neta de gastos de QUANTICA XXII, SICAV, S.A. durante el trimestre ha sido del -12,12% con una volatilidad del 22,32%.

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

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.

En este trimestre hemos visto como las empresas relacionadas con la energía se veían muy beneficiadas por el aumento generalizado de la energía y de las materias primas. 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 creemos que va a favorecer 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. En consecuencia, a esta visión, hemos tomado algunas posiciones como podrían ser Bank Of America y Caterpillar.

Comparando las posiciones en contado de la cartera a inicio y a final del periodo, 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 tecnológico son: Dassault Systemes y Epam Systems; en el sector del consumo no cíclico es Essilorluxottica; en el sector del consumo cíclico es IMCD, en el sector de las telecomunicaciones es Cellnex y en el sector industrial es Interpump Group.

Las posiciones que han entrado en la cartera durante el trimestre por sus buenas perspectivas dada la situación actual son: en el sector del consumo cíclico son McCormick & Co; en el sector farmacéutico Jhonson & Jhonson; en el sector financiero es Mastercard y Bank of America, en el sector de consumo no cíclico es Procter & Gamble, en el sector de las materias primas es Newmont.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -79289,09 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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

En el periodo, 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 92,24% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 22,32%.

## 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 el largo plazo, ha quedado completamente en evidencia la total dependencia del mundo occidental a nivel energético y de materias primas de países como Rusia y China. En occidente van a darse inversiones tanto en energías renovables como tradicionales e incluso centrales nucleares que tenían fecha de caducidad, posiblemente vayan a alargar su vida útil e incluso el Reino Unido ya habla de poner en marcha algunas nuevas.

Nuestra zona geográfica preferida para invertir continúa siendo los EE.UU., a nivel doméstico su exposición a Rusia es muy baja, obviamente, también está afectada por la inflación surgida a nivel global, pero es el mejor refugio para la situación actual. Para los próximos meses todo va a estar supeditado a la evolución de la situación en Ucrania, una finalización rápida podría limitar parcialmente los daños, aunque vemos irreversible una serie de sanciones hacia Rusia que seguramente hará que la tensión geopolítica continúe, será clave el posicionamiento de China, su papel es clave en esta crisis y el parón económico que sufren combinado con el fuerte rebrote en la COVID y el cierre de grandes ciudades que están sufriendo, hace que, en teoría, China no esté en situación de grandes aventuras, recordemos que entre Europa y EE.UU. compran un peso muy fuerte de sus exportaciones, si nos ceñimos a un razonamiento económico China debería estar interesada en una resolución rápida.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	145	1,50
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	61	0,76	81	0,84
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		61	0,76	226	2,34
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		61	0,76	226	2,34
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		61	0,76	226	2,34
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
NL0010801007 - ACCIONES IMCD NV	EUR	0	0,00	53	0,55
FR0014003T78 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	0	0,00	55	0,57
CA3803551074 - ACCIONES GOEASY LTD	CAD	155	1,92	190	1,97
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	0	0,00	206	2,14
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	70	0,87	239	2,48
SE0009664253 - ACCIONES INSTALCO AB	SEK	0	0,00	218	2,26
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	76	0,95	331	3,43
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING G	USD	141	1,75	139	1,44
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	0	0,00	211	2,18
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	179	2,22	274	2,84
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	171	2,12	347	3,60
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	196	2,43	273	2,83
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP	USD	163	2,02	192	1,99
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	118	1,47	0	0,00
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	174	2,16	328	3,40
US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK&COMPANY IN	USD	125	1,56	0	0,00
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN N.V.	EUR	72	0,90	347	3,59
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	203	2,53	416	4,31
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	237	2,94	296	3,07
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	389	4,83	443	4,59
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	186	2,31	256	2,66
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA	EUR	0	0,00	57	0,59
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	187	2,32	198	2,05
US00724F1012 - ACCIONES ADDOBE SYSTEMS INC	USD	81	1,00	298	3,09
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	383	4,76	376	3,90
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	217	2,70	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	202	2,51	234	2,42
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	331	4,11	454	4,71
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	267	3,32	215	2,23
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	298	3,71	74	0,76
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	190	2,37	245	2,54
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	151	1,88	137	1,42
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	45	0,56	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	32	0,40	0	0,00
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	237	2,94	282	2,93
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	173	2,15	99	1,02
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	347	4,31	420	4,35
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	381	4,74	457	4,74
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	246	3,05	0	0,00
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	139	1,73	111	1,15
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	165	2,05	0	0,00
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	160	1,98	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		6.886	85,57	8.472	87,80
US05606L1008 - ACCIONES BYD CO LTD-UNSPONSOR	USD	235	2,92	311	3,23
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		235	2,92	311	3,23
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		7.121	88,49	8.783	91,03
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		7.121	88,49	8.783	91,03
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		7.182	89,25	9.010	93,37

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.