PATKANGA SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3622

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. Depositario: BANCO INVERSIS, S.A.

Auditor: PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Grupo Gestora: Grupo Depositario: BANCA MARCH Rating Depositario: Baa1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en http://www.andbank.es/wealthmanagement.

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

Dirección

CL. Serrano, 37 28001 - Madrid

Correo Electrónico

info.spain@andbank.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: 31/07/2009

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: Política de inversión: La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o Indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable.

Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de credito de la UE o que cumplan la normativa específica de solvencia e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

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 emision/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. El riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

La SICAV no cumple con la Directiva 2009/65/CE.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea,

una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. En concreto, se prevé superar dicho porcentaje en cualquiera de los activos mencionados anteriormente. 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.

Se podrá operar con instrumentos financieros 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.

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	0,00	0,00	0,00	0,89
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,43	0,00	0,14	-0,01

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	4.448.648,00	4.448.649,00
N⁰ de accionistas	112,00	113,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

	Patrimonio fin de		Valor liquidativo	
Fecha	periodo (miles de EUR)	Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	7.816	1,7569	1,7569	2,1434
2021	10.762	2,4191	1,8145	2,5383
2020	8.279	1,8347	1,2695	1,8786
2019	7.670	1,7045	1,3247	1,7306

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

Cotización (€)	Volumen medio	Fraguencia (0/)	Maraada an al aya aatina
		Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza

Mín	Máx	Fin de periodo	diario (miles €)	

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado							Ciatama da
	Periodo				Acumulada	Base de	Sistema de	
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total	cálculo	imputación
Comisión de gestión	0,09	0,00	0,09	0,26	0,00	0,26	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

A I . I .		Trime	estral		Anual			
Acumulado 2022	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-27,37	-0,06	-18,97	-10,32	8,23	31,86	7,64	28,36	-7,17

Castes (9/ ol			Trime	Trimestral			Anual			
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017	
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,16	0,16	0,16	0,15	0,61	0,69	0,69	0,69	

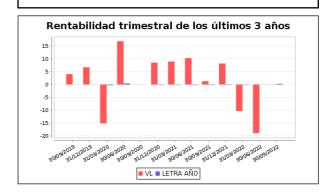
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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)

	Fin perío	do actual	Fin período anterior		
Distribución del patrimonio	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio	
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.726	98,85	7.730	98,85	
* Cartera interior	50	0,64	52	0,66	
* Cartera exterior	7.676	98,21	7.678	98,18	
* 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)	95	1,22	109	1,39	
(+/-) RESTO	-5	-0,06	-19	-0,24	
TOTAL PATRIMONIO	7.816	100,00 %	7.820	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

	% s	obre patrimonio m	edio	% variación
	Variación del	Variación del	Variación	respecto fin
	período actual	período anterior	acumulada anual	periodo anterior
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.820	9.652	10.762	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-69,71
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,05	-21,42	-32,96	-99,76
(+) Rendimientos de gestión	0,13	-21,24	-32,43	-100,62
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	82.272,50
+ Dividendos	0,09	0,15	0,35	-37,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,70	-15,33	-23,69	-95,37
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,67	-6,17	-9,29	-111,01
± Otros resultados	0,06	0,11	0,20	-43,38
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,18	-0,54	0,79
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,09	-0,26	2,58
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	0,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,07	-10,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,10	-1,27
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,02	-0,05	10,55
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por	0,00	0.00	0.00	0,00
enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.816	7.820	7.816	

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

	Period	o actual	Periodo anterior	
Descripción de la inversión y emisor	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	50	0,64	52	0,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	50	0,64	52	0,66
TOTAL RV COTIZADA	5.893	75,39	5.954	76,13
TOTAL RENTA VARIABLE	5.893	75,39	5.954	76,13
TOTAL IIC	1.783	22,80	1.725	22,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.676	98,19	7.678	98,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.726	98,83	7.730	98,84

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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		Х
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		Х
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Inscribir en el Registro Administrativo de PATKANGA SICAV SA (inscrita en el correspondiente registro de la CNMV con el número 3622), la revocación del acuerdo de gestión con SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A. y el otorgamiento a ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. Asimismo recoger la sustitución de SOLVENTIS S.G.I.I.C., S.A. por ANDBANK WEALTH MANAGEMENT, SGIIC, S.A.U. como entidad encargada de la representación y administración de PATKANGA SICAV SA.

Inscribir la sustitución de CACEIS BANK SPAIN S.A. por BANCO INVERSIS, S.A., como depositario; así como el traslado del domicilio social de la sociedad que pasa a ser: Serrano 37,

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		X
actuado como vendedor o comprador, respectivamente		^
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,		X
director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		
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	X	
u otra gestora del grupo.		
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen	X	
comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

Patkanga SICAV, S.A. ha llevado a cabo ventas de ES0130123039 - Solventis EOS SICAV, S.A. por importe de 0,01448 miles de euros (1 títulos), suponiendo esto un 0,00% sobre el total del patrimonio medio

Solventis AV SA ha recibido comisión por mediación de IIC gestionadas por Solvenits SGIIC SA durante el periodo de referencia. : 3,06 - 0,04%

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

Sin advertencias

9. Anexo explicativo del informe periódico

- 1. Situación de los Mercados.
- a. Visión de la gestora sobre la situación de los mercados.

A lo largo del tercer trimestre las políticas monetarias han seguido marcando el ritmo en todas las áreas económicas. El BCE subía los tipos de interés en Julio por primera vez en más de 10 años, con una primera subida de 50 pb., saliendo de los niveles negativos de los depósitos, y con las miras puestas en aumentar de forma gradual los tipos hacia un entorno neutral. En la reunión de Julio también se presentó el TPI, herramienta definida por el BCE como el instrumento necesario para contrarrestar las dinámicas de mercado injustificadas tras el fuerte aumento de los diferenciales de la deuda soberana italiana. En septiembre se llevó a cabo la segunda subida del año, por 75 pb., la mayor subida de la historia, situando los depósitos en el 0,75%, el tipo de las operaciones de refinanciación en el 1,25% y las líneas de crédito marginal en el 1,50%. Estas medidas tan agresivas tenían como único objetivo contener las altas tasas de inflación, donde el encarecimiento de la energía y el cierre en septiembre del suministro de gas procedente de Rusia a través del gasoducto Nord stream ha llevado las tasas a niveles nunca observados.

En Europa a lo largo del trimestre existieron otros focos de interés, como por ejemplo la prima de riesgo del Bono Italiano, que se disparaba en el trimestre, a causa de la incertidumbre política instaurada en el país una vez conocidos los resultados electorales que otorgaban la victoria a Giorgia Meloni, líder de la ultraderecha.

Otro foco de interés, fueron las medidas fiscales expansivas llevadas a cabo por el gobierno de Inglaterra que confrontaban directamente con las medias realizadas hasta la fecha por el BoE. La autoridad británica situaba en septiembre los tipos de interés en el 2,25%, con una subida de 50 pb. y se acordaba la reducción de compra de bonos por un montante de 80.000 millones de libras durante los próximos 12 meses. Liz truss, presentaba en septiembre un ambicioso programa de estímulos fiscales para los próximos 5 años, por un importe de 161.000 millones de libras,

cancelando entre otros el aumento del impuesto de sociedades, aprobando la reducción del IRPF al 19% a partide de abril del 2023, así como planes estratégicos tanto para obra civil como pública y la intervención del mercado del gas y eléctrico con el objetivo de contener los precios. El mercado se mostró gran preocupación sobre el efecto que estas medias podrían tener en la inflación y se produjeron fuertes movimientos en la renta fija británica, llevando el gilt a dos años por encima del 4,5%. El BoE, anuncio de forma extraordinaria la compra temporal de bonos en los vencimientos más largos y se pospondría así la reducción de balance, esta intervención tranquilizo el mercado de renta fija, frenando la fuerte depreciación de la libra.

La Reserva Federal por su parte volvía a subir los tipos de interés, con dos subidas de 75 pb. cada una. En la última reunión del trimestre, se facilitó la proyección de subidas esperada tanto para este año como para los años siguientes, situando los tipos en el rango 4,25%-4,50% para finales de 2022, y de 4,6% para 2023. Adicionalmente, las previsiones del PIB también se revisaban a la baja, y con una estimación de crecimiento para 2022 del 0,2%, frente a la anterior estimación realizada en junio que era del 1,7%. Las proyecciones de crecimiento para 2023 también se veían recortadas pasando a ser la nueva estimación del 1,2%. La Reserva Federal estimó que la inflación no volverá a su nivel objetivo del 2% antes del 2025. Las subidas de tipos por parte de la FED se reflejaban en la rentabilidad del T-Note a 10 años, donde estuvo cerca del 4%, niveles que no se tocaban desde 2008. En Estados Unidos, los indicadores macroeconómicos continuaban dando señales de resistencia, como la vivienda y el consumo, mientras que el IPC publicado en Julio daba la sorpresa al llegar hasta el 9,1% a. Si bien es cierto que se apreció cierta reversión en algunos datos, que en definitiva es una señal de que los ajustes en clave de política monetaria se están llegando a observar en la economía.

En China, las autoridades trataban de hacer fuerte el yuan, ya que una política monetaria divergente intentaba depreciar la moneda. Entre las diferentes medidas tomadas para evitar la depreciación del yuan, se apostó por la reducción del coeficiente de caja requerido a depósitos en moneda extranjera, se fijaron tipos de cambio más fuertes para así limitar fluctuaciones. El Banco de Japón, por su parte mantenía el tipo en el -0,1%, y se reafirmaba en la alta incertidumbre que hay alrededor de las perspectivas del país. La intervención del Ministerio de hacienda para apuntalar la divisa por primera vez desde 1988 echando mano de la reserva que tiene el país, ayudó a que la moneda se revalorizase.

En cuanto a los mercados de renta variable, vimos como a principios de trimestre los mercados tuvieron un fuerte rebote que duró hasta mediados de agosto, para luego caer nuevamente hasta mínimos del año. Este rebote fue causado por la suma de diversos factores técnicos y las declaraciones con un tono un poco más suaves por parte de la FED. Posteriormente a estos factores, se añadió la publicación de resultados trimestrales del primer semestre.

En esta publicación, el mercado estaba esperando un fuerte impacto en los márgenes de las compañías y los primeros signos de desaceleración en la demanda del consumidor final, lo cual no ocurrió. La mayoría de compañías se mostraban muy confiadas en cuanto a la demanda y estaban tomando acciones para reducir el impacto de la subida en la energía. Veíamos como unos de los sectores más beneficiados era el sector bancario, donde la subida de tipos de interés impactaba muy favorablemente en los ingresos provenientes de las hipotecas.

b. Índice de referencia

N/A

- c. Evolución del Patrimonio, Partícipes, Rentabilidad y gastos de la IIC
- La Rentabilidad obtenida por la IIC en el período de referencia ha sido del -0,06%.

NOTA: Rentabilidades históricas no garantizan rentabilidades futuras. La rentabilidad de la presente Institución de Inversión Colectiva no está garantizada.

- Respecto al Patrimonio, éste se ha situado a cierre del período de referencia en 7.815.938,97 EUR (-0,06% respecto el cierre del período de referencia anterior).
- En cuanto al número de Accionistas, la IIC ha cerrado el período con 113 accionistas titulares de 4.448.648 acciones (sin variaciones respecto el cierre del período de referencia anterior).

La ratio de gastos se sitúa en un 0,50% (al final del período de referencia).

Las retrocesiones por inversión en otras IICs del grupo han sido de 0,00 EUR (acumulado al final del período de referencia).

d. Rendimiento de la SICAV en comparación con el resto de IICs de la gestora

IIC Categoría Rentabilidad 3T Rentabilidad YTD

Patkanga, SICAV SICAV. Global -0,06% -27,37%

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES

a. Inversiones concretas realizadas durante el período

Renta Variable:

El peso de la renta variable a cierre del trimestre es de 75,40%

A cierre del periodo, las 5 compañías con más peso en cartera son:

MICROSOFT 10,34

ALPHABET INC 10,09

APPLE 9,09

AMAZON 7,43

ACC META PLATFORMS INC 4,46

Derivados:

Al cierre del periodo, la SICAV no mantenía las siguientes posiciones en productos derivados.

Inversiones en otras IIC:

Al final del trimestre la SICAV mantiene exposición en otras IIC. El peso de las IICs a cierre del trimestre es de 23,45% Las IIC en las que invierte la SICAV son ARK AUTONOM TECH & ROBOT ETF (ARKQ US), ARK GENOMIC REVOLUTION ETF (ARKG US), FRANK-TECNOLOGY-W ACC USD, POLEN FOCUS US GROWTH-USD IN, ARK INNOVATION ETF (ARKK US), SOLVENTIS EOS SICAV SA, BGF-WRLD TECH-D2 USD (BGWTD2U LX), POLAR CAPITAL-GLB TECH-IUSD, ARK NEXT GENERATION INTERNET ETF, JP MORGAN F-US TECHNOLOGY-I A(JPMUSTI LX, EVERWOOD FOTOVOLTAICA POOL VI FCR, ARK FINTECH INNOVATION ETF.

Renta Fija:

Al final del periodo la SICAV no mantiene posiciones en renta fija.

b. Operativa del préstamo de valores

N/A

c. Operativa en derivados y adquisición temporal de activos

N/A

d. Otra información sobre inversiones

N/A

3. EVOLUCIÓN DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA SICAV

El mayor riesgo al que está expuesta actualmente la SICAV es el riesgo de fluctuación del mercado de renta variable ya que, a cierre del periodo, se encuentra invertida en un 75,40% en Renta Variable.

5. EJERCICIO DE DERECHOS POLÍTICOS

Principios generales Solventis SGIIC:

- Salvo circunstancias especiales que justifiquen el no ejercicio de los derechos políticos en cuyo caso se informará de ello en los correspondientes informes anuales -, Solventis SGIIC ejercerá por cuenta de las IIC gestionadas, los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, cuando (i) el emisor objeto de la participación de las IIC sea una sociedad española, (ii) la participación tenga una antigüedad superior a 12 meses y (iii) dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.
- Cuando se den las circunstancias anteriores, Solventis SGIIC en función de lo que considere más adecuado para la mejor defensa de los derechos de los partícipes y partícipes de las IIC -, asistirá a las Juntas Generales y ejercitará el voto en representación de las IIC o delegará su voto.
- El ejercicio del derecho de asistencia y voto en las Juntas Generales se realizará en beneficio exclusivo de las IIC.
- Con carácter general, el voto de la Sociedad será favorable respecto a todos los acuerdos que (i) doten de una mayor liquidez al valor, (ii) aumenten su volumen de negociación, o (ii) puedan generar un incremento en la rentabilidad de la inversión. Se exceptúan aquellas circunstancias extraordinarias que, justificadamente, aconsejen desviarse del anterior criterio por entender que pueda perjudicar el interés de los partícipes o partícipes.
- Solventis SGIIC se reserva el derecho a no ejercer el derecho de voto
- Asimismo, se votará favorablemente la aprobación de las cuentas anuales si el informe de auditoría no contiene salvedades.
- Tanto la representación como el voto podrán ser delegados o ejercitados por vía electrónica en los casos en los que las

sociedades habiliten medios de comunicación a distancia para los partícipes e inversores.

Derechos de voto en el período de referencia:

No se han ejercido derechos de voto durante el período de referencia.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DE LA SICAV SOLIDARIA E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS

El coste de Research devengado por la IIC durante el ejercicio ha sido de 0,00 EUR (acumulado al final del período de referencia). El Research proporcionado corresponde a Renta Variable Española y Europea.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS)

N/A

10. RESUMEN PERSPECTIVAS DE MERCADOS Y SU EVOLUCIÓN PREVISIBLE

En el entorno actual, es muy difícil tener visibilidad a unos meses vista. Actualmente el mercado sigue debatiendo si las acciones de los bancos centrales serán capaces de rebajar la inflación, con las políticas fiscales expansivas de los gobiernos y sin provocar una fuerte recesión. En los próximos meses vamos a seguir analizando con especial atención el comportamiento de la inflación y la evolución de sus componentes, la evolución del conflicto entre ucrania y Rusia, y la evolución de la demanda en los diferentes sectores.

La evolución de la demanda es un factor muy importante a monitorizar en los próximos meses. Creemos que una caída en la demanda del consumidor, provocado por el aumento de tipos de interés en las hipotecas y por los efectos de la inflación, es posible llegados a ciertos niveles. Este escenario tendría un efecto directo en los ingresos de la mayoría de empresas. No obstante, a día de hoy, seguimos viendo que la demanda del consumidor final, aunque se ha ralentizado, sigue estando presente.

Actualmente, seguimos sin compartir la visión de una recesión profunda pero sí que esperamos una disminución en los crecimientos en algunos sectores de la economía. Además, esperamos que las presiones inflacionistas se vayan estabilizándose poco a poco a lo largo de 2023, ayudadas por las acciones de los bancos centrales.

10. Detalle de inversiones financieras

Books to the books of the books	District.	Periodo actual		Periodo anterior	
Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0133625006 - ACCIONES EVERWOOD FOTOVOLTAICA POOL VI F	EUR	50	0,64	52	0,66
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		50	0,64	52	0,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		50	0,64	52	0,66
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCHANGE GROUP	USD	184	2,36	179	2,29
USN070592100 - ACCIONES ASML HOLDING NV (HOLANDA)	USD	254	3,25	272	3,48
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	17	0,21	17	0,22
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	97	1,24	121	1,55
CA82509L1076 - ACCIONES SHOPIFY INC CLASS A	USD	12	0,15	13	0,17
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC - CL C	USD	789	10,09	839	10,73
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	116	1,48	88	1,12
US6311031081 - ACCIONES Nasdaq Stk Mrkt	USD	260	3,33	218	2,79
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	349	4,46	388	4,96
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	200	2,56	249	3,18
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	581	7,43	511	6,53
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	201	2,57	216	2,76
US8716071076 - ACCIONES SYNOPSYS INC	USD	281	3,59	261	3,33
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTUR	USD	302	3,87	337	4,31
US0378331005 - ACCIONES APPLE INC	USD	711	9,09	657	8,41
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE.COM INC	USD	82	1,05	88	1,13
FR0000121014 - ACCIONES LVMH MOET-HENNESSY	EUR	201	2,58	192	2,45
US5128071082 - ACCIONES LAM RESEARCH CORP	USD	67	0,86	73	0,94
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	74	0,95	99	1,26
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO.	USD	276	3,54	266	3,40
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC	USD	31	0,39	37	0,47
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT CORP	USD	808	10,34	833	10,65
TOTAL RV COTIZADA		5.893	75,39	5.954	76,13
TOTAL RENTA VARIABLE		5.893	75,39	5.954	76,13
US00214Q7088 - PARTICIPACIONES ARK FINTECH INNOVATION E	USD	4	0,05	4	0,05
US00214Q4010 - PARTICIPACIONES ARK NEXT GENERATION INTE	USD	10	0,13	10	0,13
LU0248060906 - PARTICIPACIONES JP MORGAN F-US TECHNOLOG	USD	359	4,59	337	4,31

	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
Descripción de la inversión y emisor		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0976566736 - PARTICIPACIONES FRANK-TECNOLOGY-W ACC US	USD	322	4,11	315	4,03
US00214Q1040 - PARTICIPACIONES ARK INNOVATION ETF (ARKK	USD	11	0,14	11	0,14
LU0724618946 - PARTICIPACIONES BGF-WRLD TECH-D2 USD(BGW	USD	563	7,21	539	6,89
US00214Q2030 - PARTICIPACIONES ARK AUTONOM TECH & ROBOT	USD	8	0,10	8	0,10
IE00B8DDPY03 - PARTICIPACIONES POLEN FOCUS US GROWTH-US	USD	166	2,13	164	2,10
IE00B42NVC37 - PARTICIPACIONES POLAR CAPITAL-GLB TECH-I	USD	334	4,28	332	4,24
US00214Q3020 - PARTICIPACIONES ARK GENOMIC REVOLUTION E	USD	5	0,06	5	0,06
TOTAL IIC		1.783	22,80	1.725	22,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.676	98,19	7.678	98,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.726	98,83	7.730	98,84

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

Sin información		

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Sin información		