



Gestora	DEUTSCHE WEALTH MANAGEMENT SGIIC,S.A.	Depositario	BNP PARIBAS SECURITIES SERVICE
Grupo Gestora	DEUTSCHE BANK	Grupo Depositario	BNP PARIBAS SA
Auditor	ERNST&YOUNG S.L.	Rating depositario	A+ (FITCH)
Sociedad por compartimentos	NO		

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <https://www.db.com/sgiic>.

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

Dirección

PS DE LA CASTELLANA 18, 4ªPLANTA. MADRID 28046

Correo electrónico dbwm.spain@db.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 07/03/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación**Categoría**

Tipo de Sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación Inversora: Global

Perfil de riesgo: 7, en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Es una sociedad de Inversión GLOBAL

La Sociedad cumple con la Directiva 2009/65/EC. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (con un máximo del 30% en IIC no armonizadas) 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 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 con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial 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 emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

Operativa en instrumentos derivados

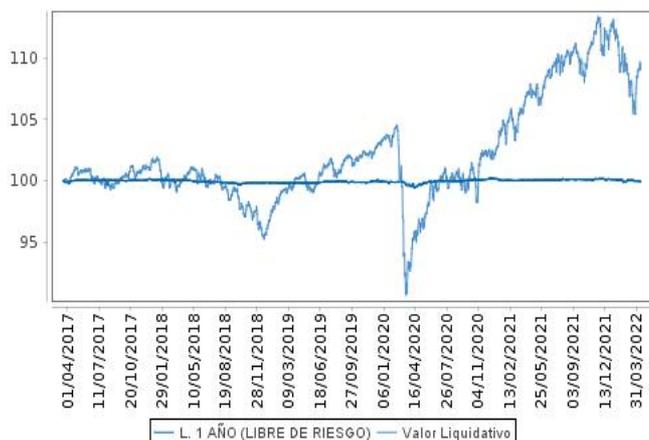
Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Trimestre Actual	4º Trimestre 2021	3er Trimestre 2021	2º Trimestre 2021	2021	2020	2019	2017
0,24	0,24	0,24	0,27	0,26	1,08	0,94	0,87	0,00

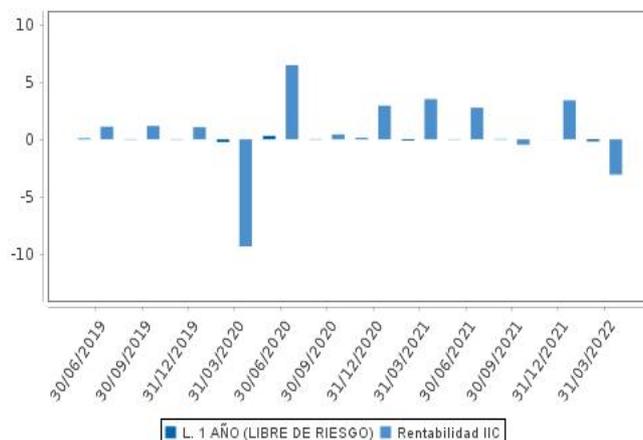
Incluye los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de sociedades/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de estas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de

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 últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.101	97,42	3.146	95,80
* Cartera interior	61	1,92	59	1,80
* Cartera exterior	3.040	95,51	3.087	94,00
* 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)	80	2,51	121	3,68
(+/-) RESTO	2	0,06	17	0,52
TOTAL PATRIMONIO	3.183	100,00	3.284	100,00

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor 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)	3.284	3.176	3.284	
+/- Compra/venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-41,08
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-3,18	3,35	-3,18	-193,32
(+) Rendimientos de gestión	-2,97	3,57	-2,97	-181,80
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	89,26
+ Dividendos	0,18	0,07	0,18	157,40
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,14	0,04	0,14	244,14
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,34	3,40	-1,34	-138,59
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,04	-0,08	78,93
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-1,87	0,09	-1,87	-2.225,68
+/- Otros resultados	-0,01	0,00	-0,01	-429,68
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,22	-0,21	-9,61

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
- Comisión de sociedad gestora	-0,11	-0,11	-0,11	-3,99
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,01	-2,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-2,07
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	35,67
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,04	-0,02	-52,75
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.183	3.284	3.183	

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 período

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000126A4 - Bonos ESTADO ESPAÑOL 1,800 2024-11-30	EUR	61	1,91	59	1,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		61	1,91	59	1,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		61	1,91	59	1,81
TOTAL RENTA FIJA		61	1,91	59	1,81
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		61	1,91	59	1,81
IT0005004426 - Bonos REPUBLIC OF ITALY 1,175 2024-09-15	EUR	63	1,99	61	1,87
US91282CED92 - Bonos US TREASURY N/B 0,875 2025-03-15	USD	59	1,86	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		122	3,85	61	1,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		122	3,85	61	1,87
TOTAL RENTA FIJA		122	3,85	61	1,87
PTGAL0AM0009 - Acciones GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	18	0,56	13	0,40
US6541061031 - Acciones NIKE	USD	20	0,63	24	0,74
CH0012032048 - Acciones ROCHE HOLDING AG	CHF	42	1,33	43	1,31
CH0013841017 - Acciones LONZA	CHF	0	0,00	37	1,14
CH0013841017 - Acciones LONZA GROUP AG	CHF	34	1,05	0	0,00
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	EUR	0	0,00	14	0,42
DE0005557508 - Acciones DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	14	0,45	0	0,00
DE0006231004 - Acciones INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	11	0,34	14	0,44
DE0006599905 - Acciones MERCK KGAA	EUR	7	0,21	8	0,25
DE0008404005 - Acciones ALLIANZ SE	EUR	37	1,16	36	1,08
FR000120628 - Acciones AXA SA	EUR	38	1,19	37	1,13
FR000120693 - Acciones PERNOD RICARD SA	EUR	20	0,61	21	0,63
FR000121014 - Acciones LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	EUR	26	0,82	29	0,89
FR000125007 - Acciones CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	27	0,85	31	0,94
GB0005405286 - Acciones HSBC HOLDINGS PLC	GBP	43	1,35	37	1,12
IE0001827041 - Acciones CRH PLC	EUR	16	0,51	21	0,64
NL0000226223 - Acciones STMICROELECTRONICS NV	EUR	27	0,84	29	0,90
GB00B03MLX29 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	0	0,00	18	0,55
US0231351067 - Acciones AMAZON.COM INC	USD	18	0,56	18	0,54
US9311421039 - Acciones WAL MART STORES INC	USD	20	0,64	19	0,59
US74340W1036 - Acciones PROLOGIS PROVIDES DISTRIBUTION	USD	15	0,47	15	0,46
US2538681030 - Acciones DIGITAL REALTY TRUST	USD	0	0,00	9	0,27
AU000000BHP4 - Acciones BHP BILLITON LTD	GBP	27	0,84	0	0,00
US38141G1040 - Acciones GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	24	0,76	27	0,83
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT	EUR	0	0,00	31	0,95
IE00B1RR8406 - Acciones SMURFIT KAPPA GROUP PLC	EUR	26	0,82	0	0,00
DE000PAH0038 - Acciones PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING SE	EUR	26	0,82	25	0,76
US88160R1014 - Acciones TESLA MORORS INC	USD	23	0,73	22	0,68
US0378331005 - Acciones APPLE INC	USD	55	1,74	55	1,66
NL0010273215 - Acciones ASML HOLDING NV	EUR	43	1,34	49	1,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US6951561090 - Acciones PACKAGING CORP OF AMERICA	USD	9	0,28	8	0,23
DE0005552004 - Acciones DEUTSCHE POST AG	EUR	31	0,96	50	1,53
US01609W1027 - Acciones ALIBABA	USD	9	0,29	10	0,30
US0367521038 - Acciones ANTHEM INC	USD	21	0,67	20	0,60
US79466L3024 - Acciones SALESFORCE.COM INC	USD	11	0,34	13	0,39
US58155Q1031 - Acciones MCKESSON CORP	USD	21	0,65	16	0,50
US02079K1079 - Acciones ALPHABET INC	USD	38	1,19	38	1,16
GB00BMJ6DW54 - Acciones INFORMA PLC	GBP	8	0,26	7	0,21
FR0000051807 - Acciones TELEPERFORMANCE	EUR	28	0,87	35	1,07
CH0038863350 - Acciones NESTLE SA	CHF	33	1,02	34	1,04
US0311621009 - Acciones AMGEN INC	USD	24	0,76	22	0,67
CH0418792922 - Acciones SIKA AG	CHF	0	0,00	27	0,81
US8725901040 - Acciones T-MOBILE US INC	USD	8	0,24	7	0,20
US3696043013 - Acciones GENERAL ELECTRIC	USD	10	0,32	10	0,31
US26614N1028 - Acciones DUPONT DE NEMOUR	USD	8	0,25	9	0,26
US4432011082 - Acciones HOWMET AEROSPACE INC	USD	18	0,56	15	0,47
US81141R1005 - Acciones SEA LTD-ADR	USD	4	0,13	8	0,23
GB00BP6MXD84 - Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	23	0,74	0	0,00
US44107P1049 - Acciones HOST HOTELS & RESORTS INC	USD	9	0,27	0	0,00
GB00BD6K4575 - Acciones COMPASS GROUP PLC	GBP	10	0,33	0	0,00
DE000ENAG999 - Acciones E.ON SE	EUR	14	0,46	17	0,51
IT0003128367 - Acciones ENEL SPA	EUR	9	0,28	10	0,31
US5949181045 - Acciones MICROSOFT CORP	USD	44	1,39	47	1,43
US0304201033 - Acciones AMERICAN WATER WORK CO	USD	10	0,33	12	0,35
US1667641005 - Acciones CHEVRON CORPORATION	USD	16	0,50	11	0,34
US30231G1022 - Acciones EXXON MOBIL CORPORATION	USD	12	0,39	9	0,27
US46625H1005 - Acciones JP MORGAN BANK	USD	20	0,62	22	0,68
US68389X1054 - Acciones ORACLE CORP	USD	17	0,54	17	0,53
US7134481081 - Acciones PEPSICO INC	USD	14	0,45	15	0,44
US0605051046 - Acciones BANK OF AMERICA CORP	USD	23	0,72	24	0,74
US30303M1027 - Acciones META PLATFORMS INC	USD	15	0,48	0	0,00
US30303M1027 - Acciones FACEBOOK	USD	0	0,00	22	0,68
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		1.174	36,91	1.217	37,09
TOTAL RENTA VARIABLE		1.174	36,91	1.217	37,09
LU0141799097 - Participaciones NORDEA 1 EUR HGH YLD-BI-EUR	EUR	121	3,81	159	4,85
IE00B80G9288 - Participaciones PIMCO GIS INCOME FUND INS	EUR	69	2,17	73	2,21
LU0468289250 - Participaciones BLACKROCK GLB FUNDS SH D-	EUR	195	6,13	199	6,05
IE00B9721Z33 - Participaciones MUZINICH SHORT DUR HY EUR	EUR	33	1,04	34	1,03
IE00BDZRX185 - Participaciones NEUBERGER BERMAN SHORT	EUR	112	3,51	118	3,60
LU1681037781 - Participaciones AMUNDI ETF JAPAN TOPIX JPY	JPY	89	2,79	93	2,83
LU1694214633 - Participaciones NORDEA 1 SICAV-LOW	EUR	145	4,55	0	0,00
LU1534073041 - Participaciones DEUTSCHE FLOATING NTS IC	EUR	147	4,63	148	4,51
LU1481584016 - Participaciones FLSBCH-BD OP-IT€	EUR	0	0,00	97	2,96
IE00BBQ2W338 - Participaciones HSBC MSCI AC FAR EAST EX	USD	161	5,06	174	5,29
LU0605512606 - Participaciones FIDELITY FUNDS - ASIAN BOND	USD	0	0,00	62	1,89
IE00B466KX20 - Participaciones SPDR MSCI EM ASIA	USD	130	4,09	139	4,25
LU0524480265 - Participaciones DB X-TRACKERS II SOV	EUR	147	4,63	122	3,72
IE00B441G979 - Participaciones ISH MSCI WORLD EUR H	EUR	48	1,52	50	1,54
LU0113258742 - Participaciones SCHRODER ISF EURO	EUR	127	3,99	136	4,13
LU0654989283 - Participaciones DB FIXED INCOME OPPORT-DPM	EUR	71	2,23	74	2,26
IE00B579F325 - Participaciones INVESCO PHYSICAL GOLD ETC	USD	142	4,46	129	3,94
TOTAL IIC		1.737	54,61	1.807	55,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.033	95,37	3.085	94,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.094	97,28	3.144	95,83

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (Importes en

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX	Compra Opcion DJ EURO STOXX 10	76	Inversión
Total subyacente renta variable		76	
TOTAL DERECHOS		76	
DJ EURO STOXX	Venta Futuro DJ EURO STOXX 10	36	Inversión
Total subyacente renta variable		36	
TOTAL OBLIGACIONES		36	

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

Ref: HECHO RELEVANTE DE IVERNESSIS INVERSIONES SICAV SA

Muy Señores nuestros:

Por la presente, al efecto de dar cumplimiento a lo dispuesto en el artículo 30 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, Deutsche Wealth Management, SGIIC, S.A., como entidad gestora de la sociedad de referencia, comunica el siguiente Hecho Relevante:

El Consejo de Administración de IVERNESSIS INVERSIONES SICAV, S.A., en su reunión celebrada el 25 de febrero de 2022, ha acordado proponer a la Junta general de accionistas la disolución y liquidación de la sociedad.

Conforme a lo establecido en la letra c) del apartado 2 de la Disposición transitoria cuadragésima primera de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, en su redacción dada por la Ley 11/2021, de 9 de julio, los accionistas de la sociedad podrán acogerse al régimen de reinversión, en el supuesto de acordarse la disolución y liquidación por la Junta general de accionistas de la sociedad

La Junta será debidamente convocada para su celebración durante el ejercicio 2022.

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, sociedad de inversión o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades		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) Participaciones significativas:

- accionista que tiene una participación total indirecta de un 50,00%.
- accionista que tiene una participación indirecta del 50,00%
- accionista que tiene una participación directa de 99,98%

f) Se han adquirido valores de RF por valor de 65.606,29 EUR durante el trimestre en el que BNP ha sido contrapartida.

h) Operaciones Vinculadas

La Gestora puede realizar por cuenta de la Institución operaciones vinculadas, previstas en el artículo 99 del RIIC. La gestora cuenta con un procedimiento de control recogido en su Reglamento Interno.

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.

El primer trimestre 2022 ha supuesto un gran reto para los mercados financieros, tanto para los activos de renta fija como para los de renta variable. De ahí, que la mayoría de los activos financieros de referencia hayan sufrido pérdidas durante el trimestre, excepto las materias primas. En el ámbito de la renta fija podemos señalar algunos ejemplos, el Bund alemán se ha dejado un -5.1% en el trimestre, el Treasury americano un -5.5% y los bonos grado de inversión en euros un -5.4%. De la misma forma, en el ámbito de la renta variable el S&P 500 perdió un -4.95%, el Eurostoxx 50 -9.21% y el MSCI Emerging Markets -7.32%. En cambio, las materias primas han experimentado grandes subidas, Brent +38.74%, cobre +6.44%, trigo 30.5% y el oro un modesto 5.92%.

Sin duda dos temas han marcado la tónica del trimestre. Por un lado, las presiones inflacionistas unido al cambio en la política monetaria por parte de los bancos centrales. Y por otro, el conflicto bélico entre Ucrania y Rusia.

El primero ha sido sin duda el motivo principal para el comportamiento de los mercados financieros durante el trimestre, haciendo que los tipos de interés subieran a ritmos no vistos desde 1991. Si a finales del 2021 el mercado preveía 3 subidas de tipos por parte de la FED, a finales del trimestre el mercado descontaba movimientos superiores a 6 subidas. Esto ha hecho que el 10 años americano pasase del 1.6% al 2.4% y el 10 años alemán del -0.12% al 0.64% durante el Q1 2022.

El conflicto bélico, ha hecho que aumentara la volatilidad del mercado y creciera la incertidumbre sobre las perspectivas de crecimiento, en mayor medida en Europa, pero sobre todo ha contribuido a la subida de las materias primas, en especial la energía, incrementado aún más los miedos inflacionistas.

La conjunción de estos dos factores ha creado un entorno adverso para los activos financieros, especialmente para los activos más conservadores.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Por el lado de renta fija, se ha mantenido un posicionamiento de baja duración que se había adoptado desde principios de año, mediante inversión en el fondo de cédulas Nordea Low duration, la infra-ponderación en deuda soberana y la venta de futuros del Bund, que, si bien pareció penalizarnos a finales del mes de febrero, al estallar el conflicto y la momentánea huida a activos refugio, finalmente ha dado sus frutos. Permittiéndonos tener un comportamiento relativo destacable en el trimestre.

Ante este entorno tan turbulento, hemos estado activos tomando medidas intentando adelantarnos a esta realidad cambiante. En el ámbito de la renta variable, a principios año se equilibraron las carteras incrementando la exposición a Reino Unido por su mayor sesgo al value (materias primas, industriales y bancos), frente al mercado americano, más sesgado al growth. A principios de febrero se compró protección para las carteras vía compra de PUT sobre Eurostoxx, en un momento en que se suavizó la volatilidad. De la misma forma, a mediados de febrero se redujo la exposición a renta variable europea mediante venta de futuros del Eurostoxx antes de que estallar el conflicto bélico. Posteriormente, el último día del mes tras la recuperación de las caídas experimentadas el día 24 de febrero, se volvió a reducir la posición a Europa también vía venta de futuros. Hemos mantenido una gestión activa de la renta variable europea, tras dos bajadas a finales de febrero y una adicional a principios de mes, finalmente se realizó una subida para quedarnos en una infra-ponderación en renta variable europea, respecto a los niveles de principio de año, mientras no ha variado la exposición al mercado americano.

c) Índice de referencia.

N/A

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

La evolución patrimonial del fondo a lo largo del trimestre ha sido negativa, habiendo pasado de 3,283,967.52 EUR en diciembre de 2021 a 3,182,765.74 EUR a 31 de marzo de 2022. El número de participes a cierre del trimestre se ha mantenido relativamente estable en 107 frente a los 113 participes que tenía a 31 de diciembre de 2021. De este modo, la SICAV registra una rentabilidad del -3.08%, frente al -3.3% que consigue su benchmark. El fondo incurrió en unos gastos indirectos de 0.06% para sumar unos gastos totales sobre el patrimonio del 0.06% durante el período.

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

N/A

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera cierra el periodo con una exposición a la renta variable del 43.09% por debajo del 45.60% que tenía a cierre del trimestre anterior.

b) Operativa de préstamo de valores.

No se han realizado operaciones de préstamo de valores durante el período.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se mantienen en cartera posiciones en instrumentos derivados que cotizan en mercados organizados, con el fin de aprovechar las oportunidades derivadas del enorme dinamismo de los flujos de capitales.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A fecha del informe la IIC no tenía inversiones dudosas, morosas o en litigio.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La volatilidad de la cartera a cierre del primer trimestre de 2022 ha sido de 5.06.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

En relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores integrados en la cartera del fondo éste se ha acogido de forma general a la opción por defecto establecida en la convocatoria de la junta. En aquellos supuestos en los que no se siga esta regla se informará a los partícipes en los correspondientes informes periódicos. No obstante, dichos derechos se han ejercido en todo caso en los supuestos previstos en el artículo 115.1.i) del RIIC.

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.

El gestor de la Sociedad recibe informes de entidades internacionales relevantes para la gestión de la Sociedad y relacionados con su política de inversión, en base a criterios que incluyen entre otros la calidad del análisis, su relevancia, la disponibilidad del analista, la agilidad para emitir informes pertinentes ante eventos potenciales o que han sucedido en los mercados y que pueden afectar a la Sociedad, la solidez de la argumentación y el acceso a los modelos de valoración usados por los analistas. El fondo no soporta gastos de análisis por las inversiones realizadas. Dichos gastos son soportados por la DB WM SGIIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

No hay compartimentos de propósito especial

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El estallido del conflicto y el aumento de los precios de las materias primas, especialmente las relativas a energía, han puesto presión sobre las perspectivas de crecimiento, sobre todo en las economías europeas. Esto nos hace adoptar un posicionamiento ligeramente por debajo de la neutralidad, aunque nuestro escenario central es un crecimiento positivo de las economías y un comportamiento igual en los mercados de renta variable. Pero el posicionamiento de los bancos

centrales hacia una política monetaria más restrictiva nos hace reiterar la necesidad de mantener una cartera diversificada, tanto geográficamente, como por tipo de activo y estilo, y un mensaje de prudencia.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplicable.

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

No aplicable.