

NORTHERN CROSS INVESTMENTS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4314

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

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

Dirección

CL. Jorge Manrique, 12
28020 - Madrid

Correo Electrónico

back@tressis.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: 26/02/2016

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

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs. 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 cualquier 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.

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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,33	1,33	0,33	2,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,46	-0,50	-0,44

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	354.695,00	354.695,00
Nº de accionistas	103,00	103,00
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	5.001	14,0991	12,4286	14,2611
2020	4.571	12,8880	11,6832	12,9467
2019	4.825	11,6819	9,6755	12,3811
2018	2.716	9,9627	9,4688	11,5758

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

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
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	0,40	0,00	0,40	0,40	0,00	0,40	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)

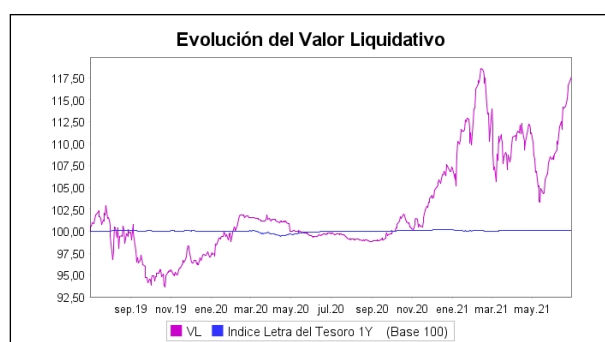
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
9,40	6,76	2,47	7,44	-0,05	10,32			

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,26	0,27	0,28	0,27	1,09	1,10	1,80	2,06

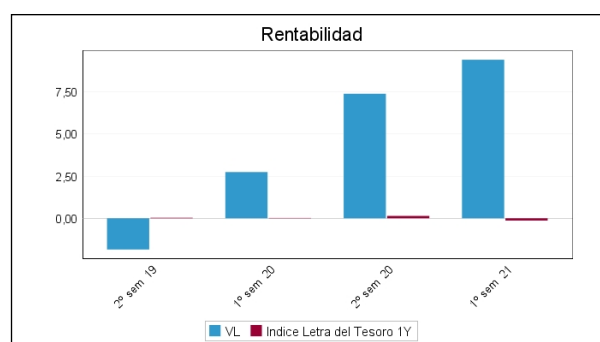
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

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	4.026	80,50	3.706	81,08
* Cartera interior	389	7,78	964	21,09
* Cartera exterior	3.637	72,73	2.742	59,99
* 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)	924	18,48	812	17,76
(+/-) RESTO	51	1,02	53	1,16
TOTAL PATRIMONIO	5.001	100,00 %	4.571	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.571	4.207	4.571	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	1,16	0,00	-100,04
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,08	7,33	9,08	36,50
(+) Rendimientos de gestión	9,79	8,02	9,79	34,65
+ Intereses	-0,02	-0,14	-0,02	-84,48
+ Dividendos	0,25	0,20	0,25	35,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,70	1,18	6,70	524,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,12	7,16	2,12	-67,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,71	0,02	0,71	3.136,25
± Otros resultados	0,04	-0,40	0,04	-110,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,71	-0,69	-0,71	14,84
- Comisión de sociedad gestora	-0,40	-0,40	-0,40	8,66
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	8,66
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,15	-0,13	0,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-31,15
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,08	-0,13	90,84
(+) 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 enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.001	4.571	5.001	

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

3. Inversiones financieras

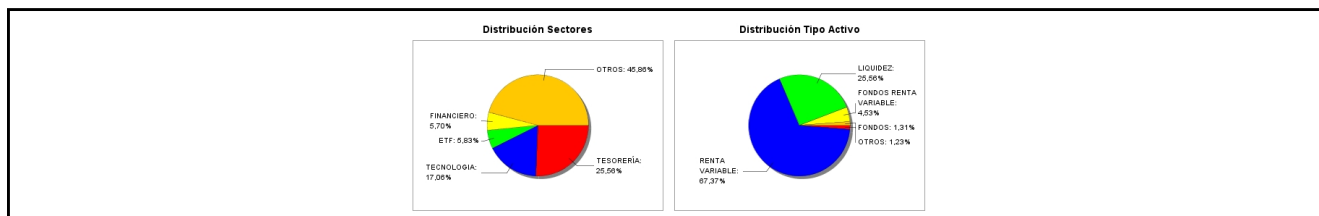
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	100	2,00	700	15,32
TOTAL RENTA FIJA	100	2,00	700	15,32
TOTAL RV COTIZADA	252	5,05	255	5,58
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	252	5,05	255	5,58
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	352	7,05	955	20,90
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	3.117	62,33	2.643	57,84
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	3.117	62,33	2.643	57,84
TOTAL IIC	292	5,83	78	1,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.409	68,16	2.722	59,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.761	75,21	3.677	80,46

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
Accs. Trade Desk Inc/Class A	C/ Opc. CALL Opción Call s/Trade 40 01/23	34	Inversión
Accs. Marriott International	C/ Opc. CALL Opción Call s/Marriott Int 115 01/23	57	Inversión
Accs. Fiver Int LTD	C/ Opc. CALL Opción Call s/Fiverr 140 01/23	23	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Wix.com Ltd	C/ Opc. CALL Opción Call s/Wix.com 175 01/23	29	Inversión
Accs. Take-Two Interactive Softwre (USD)	C/ Opc. CALL Opción Call s/Take-Two 115 01/23	29	Inversión
Accs. Sysco Corporation	C/ Opc. CALL Opción Call s/Sysco 50 01/23	63	Inversión
Accs. Etsy Inc	C/ Opc. CALL Opción Call s/ Etsy 145 01/23	24	Inversión
Accs. Illumina Inc	C/ Opc. CALL Opción Call s/Illumina 300 01/23	49	Inversión
Accs. Salesforce.com Inc	C/ Opc. CALL Opción Call s/ Salesforce 160 01/23	53	Inversión
Accs. Intel Corporation (USD)	C/ Opc. CALL Opción Call s/Intel 55 20/01/23	45	Inversión
Accs. Peloton Interactive Inc-A	C/ Opc. CALL Opción Call s/Peloton 105 1/23	34	Inversión
Accs. Logitech International-Reg US	C/ Opc. CALL Opción Call s/Logitech USD 50 01/23	17	Inversión
Accs. Activision Blizzard, Inc.	C/ Opc. CALL Opción Call s/ActBlizzard 55.5 01/23	23	Inversión
Accs.Appian Corp	C/ Opc. CALL Opción Call s/Appian 60 01/23	10	Inversión
Total subyacente renta variable		489	
TOTAL DERECHOS		489	
Accs. Ebay Inc. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Ebay 70 10/21	35	Inversión
Accs. Starbucks Corp. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Starbucks 120 10/21	50	Inversión
Accs. Ebay Inc. (USD)	V/ Opc. PUT Opción Put s/Ebay 60 10/21	30	Inversión
Accs. Peloton Interactive Inc-A	V/ Opc. PUT Opción Put s/Peloton 105 1/23	34	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Sysco Corporation	V/ Opc. CALL Opción Call s/Sysco 95 08/21	117	Inversión
Accs.Redfin Corp	V/ Opc. PUT Opción Put s/Redfin Corp 65 08/21	43	Inversión
Accs. Starbucks Corp. (USD)	V/ Opc. CALL Opción Call s/Starbucks 120 07/2021	50	Inversión
Accs. Intel Corporation (USD)	V/ Opc. PUT Opción Put s/INTC 55 vto. 20/01/23	45	Inversión
Total subyacente renta variable		405	
TOTAL OBLIGACIONES		405	

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) Accionista significativo a 31/12/2020 con un 48,78 % sobre el patrimonio.

A) Accionista significativo a 31/12/2020 con un 48,78 % sobre el patrimonio.

D) Las operaciones (realizadas con el depositario) de repo alcanzan un importe total de 9.009,00 en miles de euros y las de divisa alcanzan un importe total de 265,16 en miles de euros durante el primer semestre.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 930,92 en miles de euros durante el primer semestre.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE MERCADOS Y EVOLUCION DE LA IIC.

a) Visión de la Gestora sobre la situación de los mercados.

La primera mitad del ejercicio se ha caracterizado de nuevo por la evolución de la pandemia y sus repercusiones económicas. Durante el periodo, el mayor ritmo de vacunación ha marcado el escenario para una mejora de las expectativas económicas y la recuperación del ritmo de actividad. Las estimaciones de crecimiento económico, apoyadas por una mejora sustancial de los indicadores de coyuntura que se han ido publicando en el transcurso del periodo, han facilitado un mejor tono macroeconómico y empresarial y una mayor recuperación de los mercados financieros.

Sin embargo, los bancos centrales se han mostrado remisos a remitir en sus políticas monetarias, especialmente de estímulo monetario, mientras no quede contrastada una sólida recuperación del empleo y del crecimiento económico. No ha sido justificación suficiente un cambio de la tendencia y comportamiento de la inflación para hacer variar el discurso de las autoridades monetarias en lo que respecta a una retirada prematura de las intervenciones en los mercados, mediante compras masivas de bonos y obligaciones.

Los síntomas de recuperación en todas las economías, unido a una presión alcista de las materias primas (la cotización del crudo ha superado un alza del 45% en el semestre), se ha traducido en una rápida e intensa elevación de la inflación en todo el mundo que ha supuesto cierta presión sobre la rentabilidad de los activos de renta fija, llevando al bono americano y al bund alemán con vencimiento a diez años por encima del 1,50% y -0,15%, respectivamente.

En este entorno de incertidumbre para los mercados de renta fija, las bolsas han aprovechado el momento de máxima liquidez para situar a sus índices de nuevo en máximos históricos, secundados por los sectores más cíclicos y de valor. Parece que las empresas de mayor crecimiento, con mejor evolución en trimestres anteriores, se han tomado un respiro, cediendo el paso a las compañías que más rezagas se habían quedado como consecuencia de la crisis sanitaria. Los bancos y el sector financiero en general han tenido una buena primera parte de año, a pesar del escaso margen de rentabilidad dentro de un entorno de tipos de interés todavía muy bajos y muy dañino para el sector. La publicación de los resultados empresariales a mitad del periodo fue un nuevo motor de crecimiento para las bolsas, que seguramente quedará contrastado con los datos que se irán conociendo en el transcurso del verano.

En el entorno político, el panorama se ha encontrado moderadamente estable con la puesta en escena de la nueva administración norteamericana y su mejor interrelación con el resto del mundo. La administración Biden ha mostrado signos de una mayor comunicación internacional, mediante la vuelta de su participación en los principales organismos internacionales de los que Trump se había apartado.

Con respecto a la evolución en otros mercados, es de destacar la gran actividad del mercado primario de renta fija, tanto público como privado, en los que los estímulos monetarios han facilitado de nuevo una comprensión de primas de riesgo y una oportunidad para los emisores privados para acaparar mayor liquidez, incluso a costes más bajos. En el campo de las

divisas, el dólar ha mostrado cierta debilidad, deslizándose por encima del 1,21 con respecto al euro, mientras que la libra esterlina parece haber olvidado el Brexit, apoyando una sólida recuperación. Y con respecto a los mercados bursátiles, la mayor actividad corporativa (salidas a bolsa, fusiones y adquisiciones, recuperación del ritmo de actividad tradicional) han significado una subida relevante en casi todos los mercados (Francia +17,2%; Dow Jones +14,4%; Dax Xetra +13,2%), que han sido acompañadas por un ambiente de mayor interés, involucración y apoyo hacia las inversiones no financieras o ASG.

Northern Cross Investmets Sicav, ha registrado un resultado positivo en el primer semestre del 9.40%, lo que supone un valor liquidativo de 14,09907 euros.

La sociedad ha registrado una evolución positiva durante el periodo, continuando con la recuperación del valor liquidativo como consecuencia de la crisis sanitaria, y de acuerdo con la subida de las cotizaciones de las bolsas, y la estrategia de exposición de derivados.

Northern Cross Investmets Sicav, no ha variado su política de inversiones, apostando por los activos bursátiles de crecimiento. Ha mantenido una estructura de inversiones con una exposición en renta variable en el entorno del 65% y una inversión en dólares de alrededor del 80%, sin coberturas de divisa y exposición a derivados.

La sociedad ha mantenido una cartera diversificada, combinando activos de renta variable, derivados, acorde con su perfil de riesgo, así como inversión directa e indirecta a través de otras IIC (alrededor de 10%)

La liquidez al término del semestre se situaba en el 19%, incrementando su posición promedio en el semestre debido a las ventas realizadas en el último mes del semestre como parte de su estrategia de control de riesgos, los excedentes de liquidez se colocan en Repo (3%) con la finalidad de cumplir con la normativa vigente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La sociedad mantiene posiciones de Renta Variable, particularmente en sectores de alto crecimiento del mercado Norteamericano, generando adicionalmente, una exposición adicional a través de estrategias de Derivados.

No mantiene cobertura de Divisas, aunque alrededor del 90% de sus posiciones de contado y derivados, se mantengan abiertas en Dólares americanos.

No mantiene posiciones de renta fija, salvo el subyacente de Repo, adquirido para reducir la posición de liquidez.

Mantiene una posición elevada de liquidez, con la finalidad de aprovechar posibles oportunidades de compra, que pudieran producirse en un escenario de ajuste o corrección de mercado.

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la hasta la fecha de este informe, se sitúa en 9,40 % mientras que la letra del tesoro español a un año es de 0,15 %.

d) Evolución del patrimonio, partícipes/accionistas, rentabilidad y gastos de las IIC.

Al finalizar el periodo, el patrimonio de la IIC se ha situado en 5,001 millones de euros frente a 4,571 de euros a cierre de 2020.

El número de accionistas, a lo largo del trimestre, se ha mantenido en 103.

El valor liquidativo ha finalizado en 14,0991 euros frente a 12,8880 euros a cierre de 2020. Su rentabilidad ha sido por tanto del 9,40%.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,53 % del patrimonio medio frente al 1,09 % de todo 2020.

e) Rendimiento de la IIC en comparación con el resto de IIC de la Gestora.

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 9,40% a lo largo del periodo frente a 5,22 % de la media de las IIC con la misma vocación inversora pertenecientes a la entidad gestora.

2. INFORMACIÓN SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de compras de renta variable, destacamos: ABBVIE INC, SIMON PROPERTY GROUP, DIGITAL REALTY TRUST, KINDER MORGAN INC

Ventas de renta variable, como destacadas: BOYD GAMING GROUP, WIX.COM LTD, SERVICENOW INC, PINTEREST INC, TESLA MOTORS INC.

En renta fija, solo mantenemos el subyacente de Repo.

Con respecto a otras IIC, señalamos las adquisiciones de: ETF VANGUARD REIT, VANGUARD DIVIDEND APPREC, ETF PROSHARES S&P500 DVD.

La sociedad mantiene una exposición al mercado a través de instrumentos derivados "LEAP", una forma sintética de compra de acciones, en la que se adquieren Opciones Call de largo plazo, combinada con "Strangle" Venta de Put y Venta de Call sobre el mismo subyacente.

A la fecha de referencia (30 de junio 2021), la IIC no mantiene cartera de activos de renta fija.

No tiene activos en litigio

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa de derivados y adquisición temporal de activos.

La sociedad ha realizado estrategias de compra de Opciones Call de largo plazo, llamados "Leaps", sintetizando una exposición larga con activos de crecimiento, estas opciones en su mayoría tienen un vencimiento al 2023.

Las escasas operaciones en futuros de moneda han tenido una función de cobertura.

No ha realizado operaciones de adquisición temporal de activos. Cualquier saldo se ha mantenido en cuenta corriente.

d) Otra información sobre inversiones.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

N/A

5. EJERCICIO DERECHOS POLÍTICOS.

En términos generales, la política adoptada en materia de derechos inherentes al inversor, su intención de voto y demás derechos políticos, se rige bajo los siguientes principios:

- Uniformidad para todas las IIC gestionadas en el seno de la entidad gestora, siempre y cuando el órgano de gobierno de una sociedad no emita opinión concreta en sentido contrario.
- Beneficio exclusivo y directo para los intereses de partícipes y accionistas.
- Implantación de los derechos políticos de manera diligente y profesional.
- Ausencia de conflictos de interés, análisis independiente y fundamentado y visión a largo plazo para una aportación de valor a cada una de las IIC gestionadas.

La entidad gestora recibe, a través de la entidad depositaria de las IIC gestionadas, una comunicación individualizada de cada convocatoria de Junta General y demás órganos de gobierno en los que la IIC puede ejercer sus derechos políticos inherentes sobre valores emitidos, de acuerdo con su participación. La política seguida es responder siempre, cumplimentando debidamente la comunicación del evento en tiempo y forma y confirmando la intención del voto en un sentido u otro, según el orden del día. En caso de opinión no fundamentada, la política es delegar el voto en los representantes del Consejo o su presidente.

6. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANÁLISIS.

Los costes imputados en la IIC debido al servicio de análisis se han situado en 801,64 euros.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACIÓN PREVISIBLE DE LA IIC.

Las perspectivas de cara a la segunda parte del ejercicio se mantienen positivas, si bien las valoraciones bursátiles alcanzadas aconsejan cierta contención. En el capítulo de la renta fija, las expectativas no son esperanzadoras y se apuesta por una subida de tipos de interés, posterior a una retirada de estímulos monetarios de los bancos centrales de cara al próximo ejercicio (probablemente bien entrado el ejercicio 2022). En cualquier caso, las perspectivas son bastante inciertas dentro de los mercados de Deuda y de crédito, de acuerdo con lo que llevamos comentando desde hace varios trimestres. Los mensajes de los principales mandatarios monetarios serán clave durante los meses que se aproximan.

Las mayores apuestas se fortalecen dentro de las inversiones de carácter sostenible (ASG), donde el interés inversor cada día se hace más patente y el flujo de dinero llega en mayor medida. Tressis Gestión seguirá vinculándose hacia esta

vertiente cada vez con mayor intensidad y entusiasmo. La dedición de mayores recursos humanos y tecnológicos está haciendo que nuestra curva de experiencia sobre este tipo de inversiones vaya incrementándose día tras día.

Igualmente, seguiremos vinculados hacia el mundo de las grandes tendencias internacionales, que están marcando el desarrollo futuro de las economías, y que como hemos citado anteriormente, están determinando los comportamientos de los mercados no sólo a largo plazo, sino también en el corto.

Con respecto a las divisas, se mantendrá una posición neutral frente al billete verde y más positiva hacia la libra esterlina. Los altos niveles alcanzados por las materias primas aconsejan por otro lado, una posición más conservadora, aunque el oro podría constituirse de nuevo como una alternativa de inversión, si las presiones inflacionistas perduran y los bancos centrales ceden finalmente, anticipando cambios en sus políticas monetarias.

En relación a los sectores de renta variable, habrá que estar atentos a la publicación de los resultados empresariales de los trimestres siguientes, que pueden enfrentar de nuevo a la vertiente de valor frente a crecimiento.

Northern Cross Investments Sicav no tiene previsto modificar su política de inversiones de cara al próximo semestre. Su horizonte de inversión es a largo plazo, aunque registre variaciones de volatilidad intensas en el corto plazo. La sociedad mantendrá su exposición a activos de crecimiento, en la búsqueda de rendimiento, combinando opciones que reduzcan el componente de volatilidad generando ingresos a través del cobro de primas.

Frente a la posibilidad de modificaciones en la política monetaria de los Bancos Centrales, estaremos vigilantes para cubrir y aprovechar picos de volatilidad puntal.

En lo que respecta a la exposición a divisas, mantendremos posiciones en los mercados americanos, y trataremos de reducir al máximo el riesgo cambiario, con posiciones en futuros de divisas y opciones.

Por último, mantendremos una escasa exposición en activos de Renta Fija.

Esperamos seguir ofreciendo los altos niveles de rendimiento obtenidos en el semestre, aprovechando la tendencia alcista de los mercados, los estímulos monetarios, y la exposición al mercado a través de opciones.

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
ES0L02202114 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,64 2021-07-02	EUR	100	2,00	0	0,00
ES0L02103056 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,79 2021-01-04	EUR	0	0,00	350	7,66
ES00000123B9 - REPO INVERSIOS BANCO, S.A. -0,80 2021-01-04	EUR	0	0,00	350	7,66
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	2,00	700	15,32
TOTAL RENTA FIJA		100	2,00	700	15,32
ES0105224002 - ACCIONES Olimpo RE Socimi	EUR	252	5,05	255	5,58
TOTAL RV COTIZADA		252	5,05	255	5,58
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		252	5,05	255	5,58
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		352	7,05	955	20,90
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
IT0005329815 - ACCIONES Somec SPA	EUR	80	1,60	0	0,00
US85341B1061 - ACCIONES Nextera Energy	USD	39	0,77	0	0,00
US18539C2044 - ACCIONES Clearway Energy	USD	33	0,67	0	0,00
US46185L1035 - ACCIONES Invitae Corp	USD	20	0,39	24	0,51
US0090661010 - ACCIONES Airbnb Inc	USD	13	0,26	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US22788C1053 - ACCIONES Crowdstrike Hold	USD	42	0,85	49	1,07
US23804L1035 - ACCIONES Datadog INC - Clase A	USD	35	0,70	32	0,71
US81141R1005 - ACCIONES Sea LTD-ADR	USD	46	0,93	53	1,16
US75737F1084 - ACCIONES Redfin Corp	USD	43	0,86	45	0,98
IL0011582033 - ACCIONES JDS Uniphase Corp	USD	61	1,23	64	1,40
IL0011301780 - ACCIONES Wix.com Ltd	USD	40	0,79	64	1,40
NL0013056914 - ACCIONES Elastic Inc	USD	25	0,49	48	1,05
US31188V1008 - ACCIONES Fastly Inc	USD	30	0,60	43	0,94
US25267D1072 - ACCIONES Lemonade Inc	USD	46	0,92	50	1,10
US87918A1051 - ACCIONES Teladoc Health Inc.	USD	42	0,84	49	1,07
US83417M1045 - ACCIONES Solaredge Techn Inc	USD	47	0,93	52	1,14
US2561631068 - ACCIONES DocuSign Inc	USD	32	0,65	25	0,55
US72352L1061 - ACCIONES Pinterest Inc	USD	43	0,87	62	1,36
US98980L1017 - ACCIONES Zoom Video Com	USD	33	0,65	46	1,01
US9224751084 - ACCIONES Veeva Systems Inc-A	USD	62	1,24	53	1,15
US98980G1022 - ACCIONES Zscaler Inc	USD	74	1,47	66	1,44
US93148P1021 - ACCIONES Walker&Dunlop Inc	USD	79	1,58	67	1,47
US49714P1084 - ACCIONES Kinsale Capital Grou	USD	41	0,81	48	1,05
US03782L1017 - ACCIONES Applian Corp	USD	47	0,93	53	1,16
GB00BZ09BD16 - ACCIONES Atlassian Corp Plc-C	USD	67	1,35	60	1,30
US0404131064 - ACCIONES Arista Networks Inc	USD	66	1,33	52	1,13
US70432V1026 - ACCIONES Paycom Software Inc	USD	46	0,91	55	1,21
US8522341036 - ACCIONES Square Inc A	USD	88	1,77	77	1,68
US81762P1021 - ACCIONES Parsley Energy	USD	46	0,93	82	1,78
US88032Q1094 - ACCIONES Tencent Holdings LTD	USD	70	1,40	65	1,42
US78486Q1013 - ACCIONES SVB Financial Group	USD	47	0,94	0	0,00
CA55378N1078 - ACCIONES MTY Food Group INC	CAD	30	0,59	0	0,00
US88339J1051 - ACCIONES Cuttera INC	USD	44	0,89	45	0,98
GB00BZBX0P70 - ACCIONES GYM Group PLC/THE	GBP	1	0,01	0	0,00
CH0334081137 - ACCIONES CRISPR Therapeutics	USD	34	0,68	44	0,97
US11133T1034 - ACCIONES Broadridge Financial	USD	64	1,27	59	1,28
US29444U7000 - ACCIONES Equinix Inc	USD	68	1,35	58	1,28
CA82509L1076 - ACCIONES Shoprite Holdings LT	USD	33	0,67	25	0,55
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	75	1,51	59	1,29
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	66	1,33	0	0,00
US49456B1017 - ACCIONES Kinder Morgan Manage	USD	48	0,95	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	116	2,32	80	1,74
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	29	0,57	55	1,20
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	92	1,84	70	1,53
US03027X1000 - ACCIONES American Tower Corp	USD	88	1,77	71	1,56
US2566771059 - ACCIONES Dollar general Corp	USD	60	1,20	56	1,24
US8288061091 - ACCIONES Simon Property Group	USD	55	1,10	0	0,00
US58733R1023 - ACCIONES Mercadolibre Inc	USD	49	0,97	51	1,11
US2538681030 - ACCIONES Digital Realty Trust	USD	51	1,01	0	0,00
US1033041013 - ACCIONES Boyd Gaming Corp	USD	0	0,00	53	1,15
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	48	0,96	44	0,96
US0527691069 - ACCIONES Autodesk Inc	USD	49	0,98	50	1,09
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	47	0,94	44	0,97
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	62	1,23	51	1,12
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	86	1,71	68	1,49
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	47	0,93	41	0,90
US22160K1051 - ACCIONES Cotscos Wholesale	USD	46	0,92	43	0,93
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	42	0,84	30	0,65
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp.	USD	47	0,94	44	0,96
US2786421030 - ACCIONES Ebay Inc.	USD	36	0,71	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	58	1,15	54	1,19
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	67	1,33	67	1,46
TOTAL RV COTIZADA		3.117	62,33	2.643	57,84
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		3.117	62,33	2.643	57,84
US74348A4673 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Proshares	USD	149	2,98	78	1,72
US9219088443 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Dividen	USD	65	1,31	0	0,00
US9229085538 - PARTICIPACIONES Vanguard REIT ETF	USD	77	1,54	0	0,00
TOTAL IIC		292	5,83	78	1,72
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.409	68,16	2.722	59,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.761	75,21	3.677	80,46

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)

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total