

NORTHERN CROSS INVESTMENTS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 4314

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

Gestora: 1) TRESSIS GESTION, S.G.I.I.C., S.A. **Depositario:** BANCO INVERISIS, 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	0,15	0,07	0,48	2,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,52	-0,43	-0,51	-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	5.035	14,1951	14,0169	14,6531
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	0,20	0,00	0,20	0,60	0,00	0,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

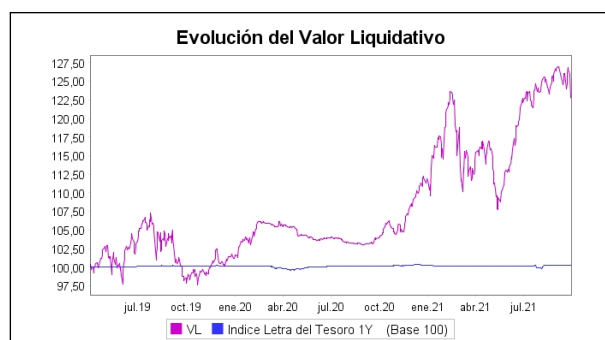
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	Año t-2	Año t-3	Año t-5
10,14	0,68	6,76	2,47	7,44	10,32			

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)	0,79	0,26	0,26	0,27	0,28	1,09	1,10	1,80	2,06

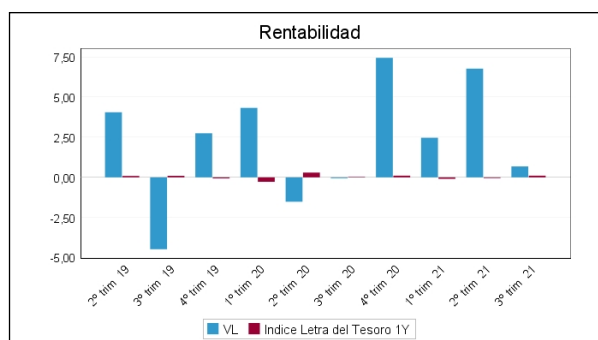
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.907	77,60	4.026	80,50
* Cartera interior	295	5,86	389	7,78
* Cartera exterior	3.612	71,74	3.637	72,73
* 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)	828	16,44	924	18,48
(+/-) RESTO	300	5,96	51	1,02
TOTAL PATRIMONIO	5.035	100,00 %	5.001	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.001	4.684	4.571	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,67	6,74	9,55	-89,25
(+) Rendimientos de gestión	0,99	7,12	10,58	-84,98
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,02	-74,57
+ Dividendos	0,16	0,17	0,40	2,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,02	5,85	7,60	-81,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,36	0,86	1,68	-145,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,06	0,32	0,75	-80,37
± Otros resultados	0,12	-0,07	0,16	-273,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,38	-1,03	-9,68
- Comisión de sociedad gestora	-0,20	-0,20	-0,60	9,65
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	9,65
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,19	1,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-0,33
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,10	-0,17	-60,89
(+) 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)	5.035	5.001	5.035	

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

3. Inversiones financieras

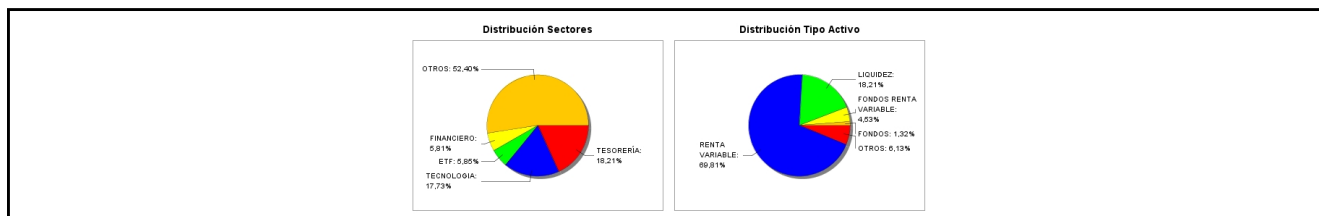
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	100	2,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	100	2,00
TOTAL RV COTIZADA	260	5,16	252	5,05
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	260	5,16	252	5,05
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	260	5,16	352	7,05
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	3.255	64,68	3.117	62,33
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	3.255	64,68	3.117	62,33
TOTAL IIC	295	5,85	292	5,83
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.549	70,53	3.409	68,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.809	75,69	3.761	75,21

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. Snowflake Inc-A	C/ Opc. CALL Opción Call s/Snowflake 200 01/23	34	Inversión
Accs.RobinHood Markets Inc	C/ Opc. CALL Opción Call s/Robinhood Mkts 30 01/23	13	Inversión
Accs. Pinterest Inc A	C/ Opc. CALL Opción Call s/Pinterest 35 01/23	30	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Accs. Twitter Inc	C/ Opc. CALL Opción Call s/Twitter 45 01/23	34	Inversión
Accs. Fiver Int LTD	C/ Opc. CALL Opción Call s/Fiverr 100 01/23	26	Inversión
Accs. ETF Invesco QQQ Trust Series	C/ Opc. PUT Opción Put s/ETF PowShaQQQ P366 12/21	1.249	Inversión
Accs. Schrodinger Inc	C/ Opc. CALL Opción Call s/Schrodinger 75 01/23	32	Inversión
Accs. Sysco Corporation	C/ Opc. CALL Opción Call s/Sysco 50 01/23	63	Inversión
Total subyacente renta variable		1481	
TOTAL DERECHOS		1481	
Accs. Sysco Corporation	V/ Opc. CALL Opción Call s/Sysco 85 11/21	108	Inversión
Accs.Redfin Corp	V/ Opc. PUT Opción Put s/Redfin Corp 65 11/21	44	Inversión
Accs. ETF Invesco QQQ Trust Series	V/ Opc. PUT Opción Put s/ETF PowShaQQQ P320 12/21	3.276	Inversión
Accs. New York Times Co-A	V/ Opc. CALL Opción Call s/New York Times 46 10/21	39	Inversión
Accs. Schrodinger Inc	V/ Opc. PUT Opción Put s/Schrodinger 75 01/23	32	Inversión
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
Total subyacente renta variable		3615	
TOTAL OBLIGACIONES		3615	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
--	-----------	-----------

	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 de 495,00 en miles de euros y, las de divisa, alcanzan un importe total de 162,19 en miles de euros durante el período de este informe.

F) La IIC ha realizado operaciones siendo contraparte una entidad del grupo o depositario por un efectivo de 122,71 en miles de euros durante el período de este informe.

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.

El tercer trimestre del ejercicio actual se ha caracterizado por la situación de incertidumbre en China y el resto de la zona asiática; las revisiones macroeconómicas a la baja; los titulares sobre la variante Delta; el débil comportamiento del consumidor norteamericano; los problemas de suministro de energía en todo el mundo y en particular en Europa y España; el pico en las revisiones de beneficios; el posible cerrojo de los republicanos a los planes de impulso económico de la administración Biden y su exceso de déficit; y las expectativas de “tapering” o reducción de estímulos financieros por parte de los bancos centrales. Pero con todo, pesa bastante que lleváramos demasiado tiempo sin tener ninguna pequeña corrección en los mercados financieros en general.

En ese contexto, la débil situación financiera de la empresa inmobiliaria china, Evergrande, una de las más grandes del país asiático, con un pasivo de más de 350 mil millones de dólares ha levantado sospechas y ciertas dosis de nerviosismo entre los inversores de todo el mundo a mediados del trimestre, respecto a sus posibles efectos sobre los mercados de Asia y su contagio hacia el resto del mundo.

Por otro lado, los inversores han estado atentos a lo largo del periodo a un posible cambio de las directrices monetarias por parte de los principales bancos centrales del mundo, proponiendo retiradas de las operaciones de compra de activos financieros en los mercados, anteponiendo futuras subidas de tipos de interés. La discusión sobre la elevación de la inflación desde principios de año ha sido una constante entre los operadores, que ha llevado a posiciones encontradas respecto a si es un fenómeno pasajero o realmente una fase alcista de elevación de precios más estructural dentro de las economías avanzadas. La discusión está servida al finalizar el trimestre, aunque se apuesta por una retirada de estímulos al término de este ejercicio por parte de la FED de Estados Unidos y una subida de tipos en el transcurso de la segunda mitad del año que viene. Europa todavía duda, si bien nadie se apresura a aventurar un inicio de “tapering” tan pronto como en EE.UU.

Parte del alza de la inflación se ha debido, especialmente en los meses previos al verano, a la fuerte subida de las materias primas, que ya sea por la presión de la demanda de los consumidores o por el estrangulamiento de las existencias, ha llevado a precio del gas, crudo y otros metales básicos o preciosos a niveles de máximos tras la evolución de la pandemia. Está prevista sucesivas reuniones de la OPEP a lo largo del último trimestre para discutir si liberar más producción de lo acordado en julio con los precios en máximos de tres años. Así, mientras la inflación de la Eurozona se aceleró en septiembre al 3,4% interanual (desde el 3,0% anterior) superando las previsiones y alcanzando un máximo de trece años, se ha añadido mayor presión sobre la gobernadora Lagarde.

En ese entorno de incertidumbre, el dólar ha tenido un recorrido alcista desde el verano frente al Yen y Euro, mientras que la Libra Esterlina ha conseguido recuperar posiciones con la culminación del Brexit, aunque durante las últimas semanas comienza a ponerse de manifiesto una situación de desabastecimiento dentro de la economía británica, probablemente debido a la variante Delta de la pandemia, que ha incidido con mayor fuerza sobre el Reino Unido, pero también debido a las repercusiones de una salida apresurada de la UE.

Los mercados de bonos y obligaciones están últimamente muy ligados a la evolución de la curva norteamericana, donde el TBond a diez años ha escalado hasta el 1,50%, descontando tímidamente un acercamiento del cambio de política monetaria, que no acaba de cuajar. Las bolsas han registrado movimientos erráticos con escasa visibilidad y con poca progresión (S&P 500 +0,23%; Nasdaq Composite -0,38%). El Ibex continúa rezagado en el año (+9% Vs 14% de EuroStoxx 50, por ej.). Los índices globales de renta variable cayeron en septiembre una media del 4%, el peor mes desde marzo 2020, momento de inicio de la pandemia.

Northern Cross Investments Sicav ha registrado un resultado positivo en el tercer trimestre del 0.68%, lo que supone un valor liquidativo de 14.20 euros. En el acumulado del año muestra beneficio del +10,14%. La sociedad ha registrado una evolución negativa durante el periodo, producto de un aumento de volatilidad en las últimas semanas del trimestre.

La sociedad no ha variado su política de inversiones, apostando por los activos bursátiles tradicionales, tanto de tipo cíclico como de crecimiento. Ha mantenido una estructura diversificada de las inversiones con una exposición en renta variable en el entorno del 90-95% y una inversión en dólares elevada, sin coberturas de divisa, así como exposición adicional de renta variable a través de opciones financieras y otras IIC (5.8%).

La sociedad ha mantenido una cartera amplia de activos de renta variable

La liquidez al término del trimestre se situaba en el 16.4%, acumulando caja en función de posibles recortes de los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La mayoría de las IIC siguen incorporando factores ASG dentro de la política de inversión o motivos “no financieros” en combinación con razones financieras y del propio retorno de las carteras.

Prácticamente no se han tomado posiciones en los mercados de materias primas, especialmente en el oro y en lo que respecta a renta fija se ha mantenido una postura conservadora en duración ante el riesgo de un repunte de las curvas, por motivo de la inflación y la respuesta de las autoridades monetarias. Dentro del mercado de crédito se ha segmentado los submercados de grado de inversión y “high yield”, tomando en consideración que las primas de riesgo de los emisores se encuentran en mínimos históricos. Siendo muy selectivos, se ha fundamentado ciertas inversiones en el mercado de “alto rendimiento”, pensando que hay recorrido en ciertos casos y sectores. No obstante, la aproximación se ha materializado siempre de manera diversificada.

Con respecto a renta variable, se ha defendido el acercamiento bajo una perspectiva de “valor” ante la oportunidad de sus cotizaciones, pero en muchos otros casos, dependiendo de la IIC se ha seguido apostando preferentemente por acciones de crecimiento. La diversificación entre acciones de grandes y pequeñas compañías ha estado igualmente presente dentro de las inversiones.

Otra de las iniciativas ha sido la apuesta por el dólar, sobre todo tras las vacaciones, cuando la Reserva Federal daba un paso adelante con el “tapering” y el endurecimiento de la política monetaria.

Igualmente se ha insistido en identificar las tendencias internacionales a largo plazo que mueven los mercados y economías, facilitando oportunidades de inversiones sostenibles (digitalización, ocio, sanidad, demografía y medio ambiente).

c) Índice de referencia.

La rentabilidad de la IIC, en lo que va de año a la fecha de este informe, se sitúa en 10,20% mientras que la letra del tesoro español a un año es de -0.57%.

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 5,035 millones de euros frente a 5,001 millones de euros del trimestre anterior.

El número de accionistas se ha mantenido en 103.

El valor liquidativo ha finalizado en 14,1951 euros frente a 14,0991 euros del trimestre anterior. Su rentabilidad ha sido por tanto del 0,68 %.

Los gastos soportados en el periodo han sido de 0,26 % del patrimonio medio frente al 0,26 % anterior.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad de 0,68 % a lo largo del periodo frente a 0,37 % 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.

Las principales operaciones de renta variable han sido las adquisiciones New York Times, Autodesk y Digital Ocean. No se han realizado ventas de Renta Variable.

En renta fija, no ha habido operaciones a reseñar. Tampoco con otras IIC.

Se han realizado diversas operaciones de aperturas de Opciones Call, con la finalidad de optimizar la exposición de la cartera.

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 (leaps) con la finalidad de optimizar la exposición a renta variable, así como coberturas parciales.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Durante el periodo, la volatilidad de la IIC ha sido de 12,85% frente al 11,95% del periodo anterior. Esta circunstancia puede significar un mayor riesgo relativo de la IIC, aunque puede ser un dato no significativo de cara al futuro, si tenemos en cuenta que la volatilidad es un indicador histórico.

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.

La IIC no soporta costes por este servicio.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPÓSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

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

Al encaminar el último trimestre, se vislumbra un panorama de incertidumbre que demanda ciertas dosis de prudencia en las inversiones.

Las revisiones a la baja de las estimaciones de beneficios del tercer trimestre apuntan a cierto riesgo de corrección, una vez que los mercados de renta variable han alcanzado sus máximos. Por otro lado, las actuaciones de los bancos centrales reúnen toda la atención desde hace meses en función del cambio de directrices que pueden suscitar durante los próximos trimestres. La persistencia de una inflación alta, mayor de la que descuentan las autoridades monetarias, y el peligro de un empeoramiento de la situación en China, podrían quebrar la tendencia alcista de los mercados en la última parte del año. A largo plazo, se traduce unos desequilibrios macroeconómicos en muchas economías que también pueden incidir negativamente en cualquier momento. Por ello, la estrategia general debe recoger un componente de consolidación y mayor equilibrio y diversificación.

Northern Cross Investments Sicav, no ha variado su estrategia inversora, manteniendo toda casi toda su cartera en activos americanos denominados en USD, se intenta optimizar la exposición a renta variable, combinando compras de acciones, y adquisiciones de opciones call de largo plazo.

A pesar de mantener una fuerte exposición a divisas, no ha requerido coberturas, frente a la revalorización durante el periodo del dólar americano.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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 INVERSIÓN BANCO, S.A. -0,64 2021-07-02	EUR	0	0,00	100	2,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	100	2,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	100	2,00
ES0105224002 - ACCIONES Olimpo RE Socimi	EUR	260	5,16	252	5,05
TOTAL RV COTIZADA		260	5,16	252	5,05
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		260	5,16	252	5,05
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		260	5,16	352	7,05
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
US25402D1028 - ACCIONES DigitalOcean Hold	USD	40	0,80	0	0,00
US6501111073 - ACCIONES New York Times	USD	43	0,85	0	0,00
IT0005329815 - ACCIONES Somec SPA	EUR	89	1,78	80	1,60
US65341B1061 - ACCIONES Nextera Energy	USD	39	0,78	39	0,77
US18539C2044 - ACCIONES Clearway Energy	USD	39	0,78	33	0,67
US46185L1035 - ACCIONES Invitae Corp	USD	17	0,33	20	0,39
US0090661010 - ACCIONES Airbnb Inc	USD	14	0,29	13	0,26
US22788C1053 - ACCIONES CrowdStrike Hold	USD	42	0,84	42	0,85
US23804L1035 - ACCIONES Datadog INC- Clase A	USD	49	0,97	35	0,70
US81141R1005 - ACCIONES Sea LTD-ADR	USD	55	1,09	46	0,93
US75737F1084 - ACCIONES Redfin Corp	USD	35	0,69	43	0,86
IL0011582033 - ACCIONES JDS Uniphase Corp	USD	47	0,94	61	1,23
IL0011301780 - ACCIONES Wix.com Ltd	USD	27	0,54	40	0,79
NL0013056914 - ACCIONES Elastic Inc	USD	26	0,51	25	0,49
US31188V1008 - ACCIONES Fastly Inc	USD	21	0,42	30	0,60
US52567D1072 - ACCIONES Lemonade Inc	USD	29	0,57	46	0,92
US87918A1051 - ACCIONES Teladoc Health Inc.	USD	33	0,65	42	0,84
US83417M1045 - ACCIONES SolarEdge Techn Inc	USD	46	0,91	47	0,93
US2561631068 - ACCIONES DocuSign Inc	USD	30	0,60	32	0,65
US72352L1061 - ACCIONES Pinterest Inc	USD	29	0,57	43	0,87
US98980L1017 - ACCIONES Zoom Video Com	USD	23	0,45	33	0,65
US9224751084 - ACCIONES Veeva Systems Inc-A	USD	59	1,17	62	1,24
US98980G1022 - ACCIONES Zscaler Inc	USD	91	1,82	74	1,47
US93148P1021 - ACCIONES Walker&Dunlop Inc	USD	88	1,74	79	1,58
US49714P1084 - ACCIONES Kinsale Capital Grou	USD	41	0,81	41	0,81
US03782L1017 - ACCIONES Appian Corp	USD	32	0,64	47	0,93
GB00BZ09BD16 - ACCIONES Atlasian Corp Plc-C	USD	105	2,09	67	1,35
US0404131064 - ACCIONES Arista Networks Inc	USD	64	1,28	66	1,33
US70432V1026 - ACCIONES Paycom Software Inc	USD	64	1,27	46	0,91
US8522341036 - ACCIONES Square Inc A	USD	89	1,77	88	1,77
US81762P1021 - ACCIONES Parsley Energy	USD	54	1,07	46	0,93
US88032Q1094 - ACCIONES Tencent Holdings LTD	USD	57	1,13	70	1,40
US78486Q1013 - ACCIONES SVB Financial Group	USD	56	1,11	47	0,94
CA55378N1078 - ACCIONES MTY Food Group INC	CAD	35	0,69	30	0,59
US88339J1051 - ACCIONES Cuttera INC	USD	41	0,82	44	0,89
GB00BZBX0P70 - ACCIONES GYM Group PLC/THE	GBP	1	0,01	1	0,01
CH0334081137 - ACCIONES CRISPR Therapeutics	USD	24	0,48	34	0,68
US11133T1034 - ACCIONES Broadridge Financial	USD	67	1,33	64	1,27
US29444U7000 - ACCIONES Equinix Inc	USD	68	1,36	68	1,35
CA82509L1076 - ACCIONES Shoprite Holdings LT	USD	32	0,63	33	0,67
US70450Y1038 - ACCIONES PayPal Hld	USD	69	1,37	75	1,51
US00287Y1091 - ACCIONES AbbVie Inc	USD	65	1,30	66	1,33
US49456B1017 - ACCIONES Kinder Morgan Manage	USD	45	0,89	48	0,95
NL0010273215 - ACCIONES ASML Holding Nv	EUR	129	2,57	116	2,32
US88160R1014 - ACCIONES Tesla Motors Inc	USD	33	0,67	29	0,57
US30303M1027 - ACCIONES Facebook Inc-A	USD	92	1,82	92	1,84
US03027X1000 - ACCIONES American Tower Corp	USD	89	1,77	88	1,77
US2566771059 - ACCIONES Dollar general Corp	USD	60	1,19	60	1,20
US8288061091 - ACCIONES Simon Property Group	USD	56	1,11	55	1,10
US58733R1023 - ACCIONES Mercadolibre Inc	USD	54	1,07	49	0,97
US2538681030 - ACCIONES Digital Realty Trust	USD	50	0,99	51	1,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92826C8394 - ACCIONES Visa Inc Class A	USD	47	0,93	48	0,96
US0527691069 - ACCIONES Autodesk Inc	USD	74	1,47	49	0,98
US57636Q1040 - ACCIONES Mastercard, Inc.	USD	46	0,91	47	0,94
US00724F1012 - ACCIONES Adobe Systems	USD	62	1,23	62	1,23
US5949181045 - ACCIONES Microsoft Corp	USD	91	1,81	86	1,71
US6541061031 - ACCIONES Nike INC	USD	45	0,89	47	0,93
US22160K1051 - ACCIONES Cotsco Wholesale	USD	54	1,06	46	0,92
US0258161092 - ACCIONES American Express	USD	43	0,86	42	0,84
US8552441094 - ACCIONES Starbucks Corp.	USD	48	0,95	47	0,94
US2786421030 - ACCIONES Ebay Inc.	USD	36	0,72	36	0,71
US0378331005 - ACCIONES Apple Computer Inc.	USD	61	1,21	58	1,15
US2546871060 - ACCIONES Walt Disney Company	USD	66	1,31	67	1,33
TOTAL RV COTIZADA		3.255	64,68	3.117	62,33
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		3.255	64,68	3.117	62,33
US74348A4673 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Proshares	USD	149	2,96	149	2,98
US9219088443 - PARTICIPACIONES ETF Vanguard Dividen	USD	66	1,32	65	1,31
US9229085538 - PARTICIPACIONES Vanguard REIT ETF	USD	79	1,57	77	1,54
TOTAL IIC		295	5,85	292	5,83
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.549	70,53	3.409	68,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.809	75,69	3.761	75,21

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 aplica.