

RIQUINZ INVERSIONES SICAV

Nº Registro CNMV: 4337

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2022
Gestora: GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** Bankinter, SA
Auditor: PWC **Grupo Depositario:** BANKINTER
Grupo Gestora: GVC GAESCO **Rating depositario:** BBB+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles en los registros de la CNMV y por medios telemáticos en www.fondos.gvcgaesco.es.

La Sociedad de Inversión, o en su caso, la entidad gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC

Dirección

Doctor Ferran 3-5 08034 Barcelona Barcelona tel.93 366 27 27

Correo electrónico

info@gvcgaesco.es

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 de la sicav: 01/12/2015

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte más del 10% en otros IIC
Vocación inversora: GLOBAL
Perfil riesgo : 7 (En una escala del 1 al 7)

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o 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
Podrá invertir en instrumentos derivados negociados en mercados organizados y O.T.C con finalidad de cobertura e inversión.
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo es la metodología del compromiso.
Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

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

Divisa de denominación **EUR**

2. DATOS ECONÓMICOS

	Periodo Actual	Periodo Anterior	Año actual	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,14	0,00	0,14	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) Datos generales

	Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de acciones en circulación	494.266,00	494.269,00
Nº de accionistas	100	100
Beneficios brutos distribuidos por acción		

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de euros)		Valor liquidativo		
		fin del periodo	mínimo	máximo	
Periodo del informe	5.671	11,4734	10,3650	12,2340	
2021	5.687	11,5055	10,6105	12,5258	
2020	5.247	10,6159	6,8314	11,0017	
2019	5.375	10,8805	9,6733	10,9542	

Cotización (euros) fin del periodo	Cotización (euros)		Volumen medio diario (miles de euros)	Frecuencia (%)	Mercado o sistema en el que cotiza
	mínimo	máximo			

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre el patrimonio medio

Comisión de gestión								
% efectivamente cobrado								
s/patrimonio	periodo		Total	s/patrimonio	acumulada		Base de cálculo	Sistema imputación
	s/resultados	s/resultados			s/resultados	s/resultados		
0,09	0,00	0,09	0,09	0,00	0,09	Mixta	al fondo	

Comisión de depósito		
% efectivamente cobrado		
periodo	acumulada	Base cálculo
0,02	0,02	patrimonio

2. DATOS ECONÓMICOS

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Clase: RIQUINZ INV SICAV Divisa: EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)

	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,28	-0,28	-2,33	-2,02	0,19	8,38	-2,43	10,60	5,10

Ratio de gastos (% s/ patrimonio medio)

Acumulado año t actual	Trimestral			Anual				
	Últ. trim	Trim -1	Trim -2	Trim -3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
0,23	0,23	0,58						

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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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

Gráfico evolución del valor liquidativo

Gráfico evolución valor liquidativo últimos 5 años

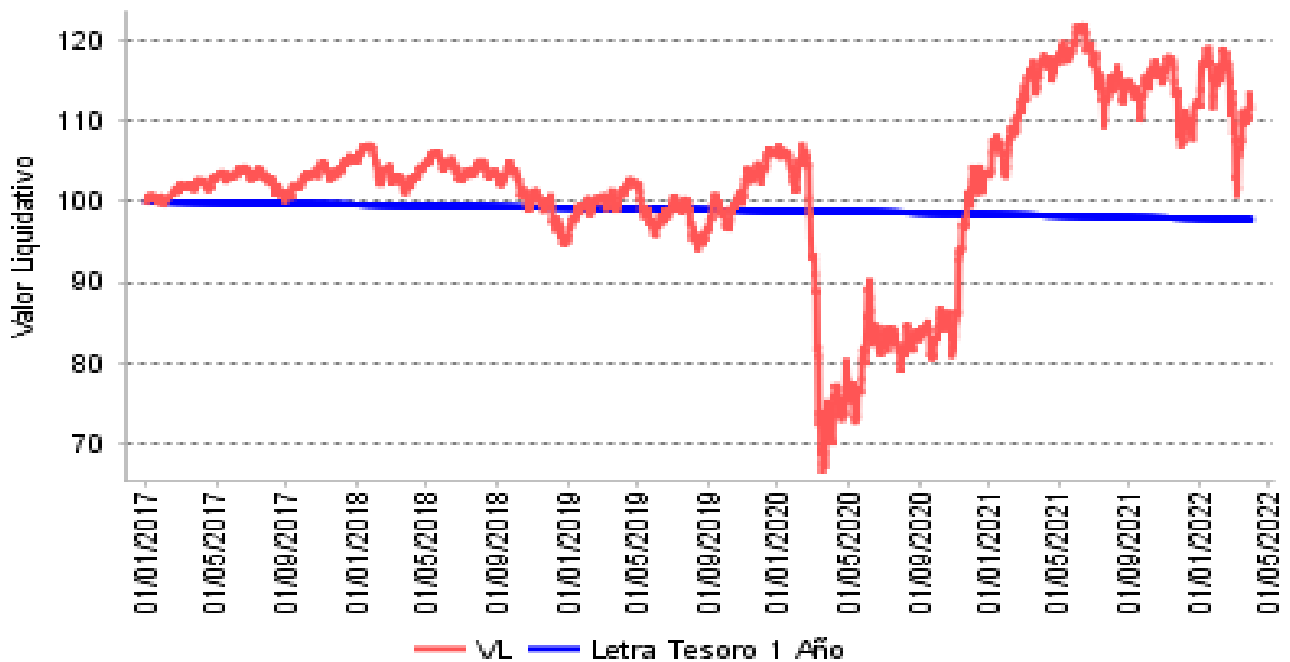
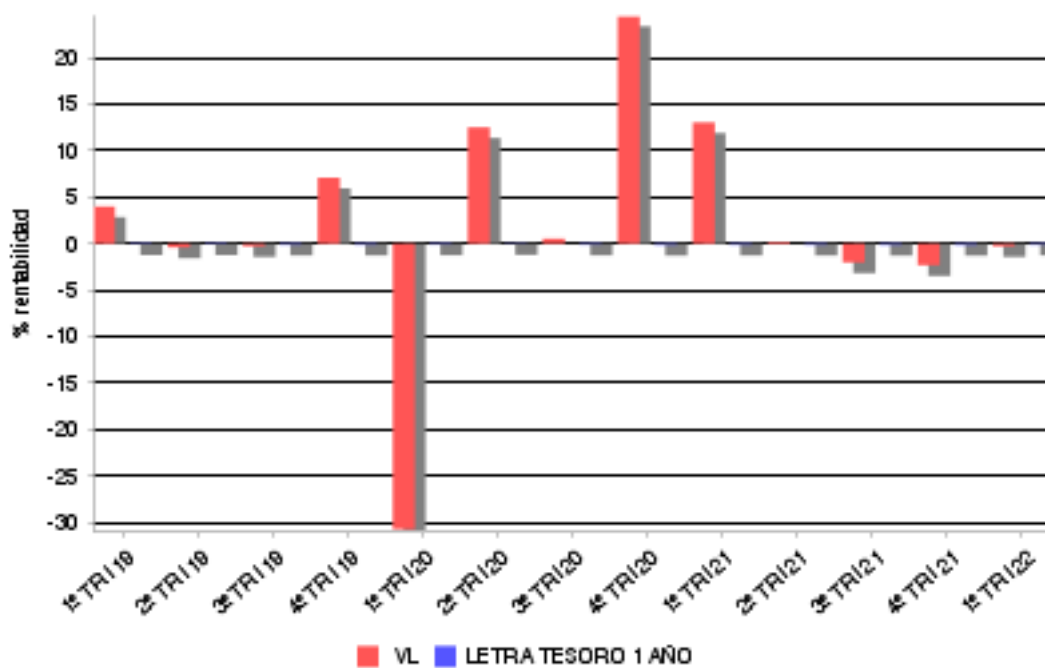


Gráfico rentabilidad

Gráfico rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



2. DATOS ECONÓMICOS

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% patrim.	Importe	% patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.327	93,94	5.569	97,93
* Cartera interior	1.413	24,92	1.403	24,67
* Cartera exterior	3.913	69,01	4.166	73,25
* Intereses de la cartera de inversión	1	0,02	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERIA)	341	6,01	104	1,83
(+/-) RESTO	3	0,04	13	0,23
TOTAL PATRIMONIO	5.671	100,00	5.687	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 período act.	Variación período ant.	Variación acumulada	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de euros)	5.687	0	5.687	
(+/-) Compra venta de acciones (neto)	0,00	98,94	0,00	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Rendimientos netos	-0,28	1,06	-0,28	-96,92
(+) Rendimientos de gestión	-0,11	1,08	-0,11	-98,94
+ Intereses	0,01	0,00	0,01	-123,90
+ Dividendos	0,03	0,01	0,03	-104,14
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,02	-0,09	-286,01
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	0,85	0,02	-100,23
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,08	0,24	-0,08	-94,90
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-84,24
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,02	-0,18	-134,56
- Comisión de sociedad gestora	-0,09	-0,01	-0,09	-133,79
- Comisión de depositario	-0,02	0,00	-0,02	-133,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	0,00	-0,05	-176,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	-130,04
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	-125,96
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	-132,93
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0	0	0	0
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de euros)	5.671	5.687	5.671	

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 euros) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor mercado	%	Valor mercado	%
BBVA	EUR	208	3,67	210	3,69
BSCH	EUR	97	1,71	92	1,62
DISTRIBUIDORA I	EUR	126	2,22	143	2,52
ACERINOX	EUR	145	2,55	165	2,90
SOL MELIA	EUR	204	3,60	180	3,17
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		781	13,75	790	13,90
TOTAL RENTA VARIABLE		781	13,75	790	13,90
GVC GAESCO ASIAN FIX	EUR	98	1,73	103	1,82
GVC GAESCO 300 PLACE	EUR	267	4,70	262	4,61
GVC GAESCO VALUE MIN	EUR	267	4,72	247	4,35
TOTAL IIC		632	11,15	613	10,78
TOTAL INTERIOR		1.413	24,90	1.403	24,68
BUONI POLIENNAL!1,500!2025-06-01	EUR	204	3,60	209	3,68
TOTAL DEUDA PÚBLICA MÁS DE UN AÑO		204	3,60	209	3,68
TOTAL RENTA FIJA		204	3,60	209	3,68
TOTAL RENTA FIJA		204	3,60	209	3,68
DECEUNINCK NV	EUR	34	0,60	42	0,74
INVESCO	USD	135	2,39	132	2,31
HOLCIM LTD.	CHF	116	2,04	117	2,06
DUFREY AG	CHF	96	1,69	109	1,91
EDAG ENGINEERIN	EUR	123	2,17	119	2,08
DEUTSCHE BK	EUR	115	2,03	110	1,94
BMW	EUR	314	5,54	354	6,22
MUENCHE RUECK	EUR	365	6,43	169	2,98
SAF HOLLAND	EUR	114	2,02	185	3,24
JC DECAUX	EUR	64	1,13	66	1,16
AXA	EUR	146	2,58	144	2,53
BNP	EUR	140	2,47	91	1,60
IMPERIAL TOBACC	GBP	26	0,46	26	0,45
ROYALDUTCHSHELL	EUR	0	0,00	290	5,09
VODAFONE GROUP	GBP	108	1,91	95	1,67
RYANAIR HOLDING	EUR	95	1,68	107	1,88
PRYSMIAN SPA	EUR	27	0,47	29	0,50
WIZZ AIR HOLDIN	GBP	34	0,60	0	0,00
DMG MORI CO	JPY	43	0,76	53	0,93
STABILUS GMBH	EUR	90	1,59	129	2,27
BOSKALIS WESTMI	EUR	0	0,00	128	2,25
VOPAK	EUR	88	1,55	92	1,62
AKZO NOBEL	EUR	3	0,05	3	0,06
FUGRO N.V.	EUR	218	3,85	138	2,42
CARNIVAL CORP	USD	101	1,77	97	1,71
CORTICEIRA AMOR	EUR	77	1,35	86	1,51
ALIBABA GROUP H	USD	98	1,73	104	1,84
TEVA PHARMA.	USD	119	2,10	99	1,73
TOTAL RENTA VARIABLE COTIZADA		2.890	50,96	3.113	54,70
TOTAL RENTA VARIABLE		2.890	50,96	3.113	54,70
LYXOR ETF DAILY	EUR	46	0,81	41	0,72
LYXOR JAPAN TOP	EUR	89	1,57	90	1,59
BLACKROCK STRAT	EUR	204	3,60	208	3,65

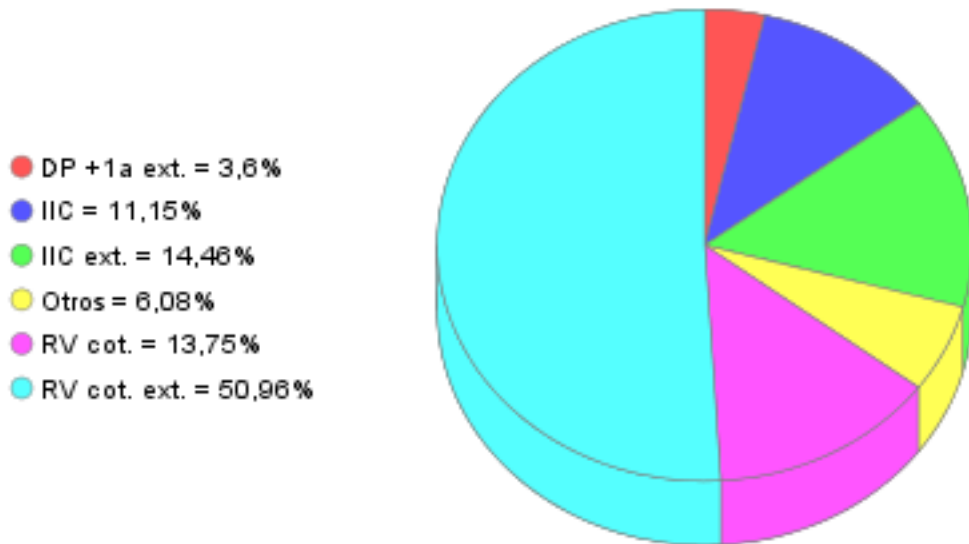
RIQUINZ INVERSIONES SICAV

Informe Trimestral del Primer trimestre 2022

PARETURN GVCGAE	EUR	359	6,33	390	6,87
LUMYA MARSHALL	EUR	122	2,15	115	2,02
TOTAL IIC		820	14,46	844	14,85
TOTAL EXTERIOR		3.913	69,02	4.166	73,23
TOTAL INVERSION FINANCIERA		5.326	93,92	5.569	97,91

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

Distribución por tipo de activo de las inversiones



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de euros)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total Operativa Derivados Derechos		0	
GVC GAESCO VALUE MIN	I.I.C.!GVC GAESCO VALUE MIN	300	Inversión
BLACKROCK STRAT	I.I.C.!BLACKROCK STRAT	200	Inversión
LUMYA MARSHALL	I.I.C.!LUMYA MARSHALL	99	Inversión
Total Operativa Derivados Obligaciones Otros		599	
Total Operativa Derivados Obligaciones		599	

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

El Consejo de Administración de la sicav de referencia, en su reunión celebrada el durante el mes de enero de 2022, ha acordado proponer a la Junta General de Accionistas que al efecto se convoque, la disolución y liquidación de la sociedad, acogiéndose al régimen transitorio introducido por Ley 11/2021, de 9 de Julio, de medidas de prevención y lucha contra el Fraude Fiscal, que modifica apartado 4 del artículo 29 Ley 27/2014, 27 de noviembre del impuesto sobre Sociedades, así como su Disposición transitoria cuadragésima primera. Adicionalmente, informar a los socios de la posibilidad de acogerse al régimen de reinversión de la cuota de liquidación en los términos previstos en dicho régimen transitorio.

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 el Reglamento		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 o 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

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 99,9% de las acciones de RIQUINZ SICAV. Durante el período, los ingresos percibidos por entidades del grupo al que pertenece la gestora y que tienen como origen comisiones satisfechas por la IIC han ascendido a 380,89 euros, lo que supone un 0,007% del patrimonio medio de la IIC.

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 sobre la situación de los mercados.

Los principales mercados de renta variable cerraron el primer trimestre de 2022 en números rojos, registrando el índice MSCI World un descenso del -5,53%. El estallido del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania y sus respectivos impactos económicos puso en alerta a toda la comunidad financiera, registrándose de nuevo aumentos de volatilidad. El fuerte repunte de los precios de las materias primas y con el petróleo superando el nivel de los 100 dólares por barril, repercutió de manera directa la tasa de inflación, la cual intensificó su tendencia alcista a nivel global. En consecuencia, los respectivos Bancos Centrales han acelerado sus planes de normalización de la política monetaria, liderados de nuevo por la Reserva Federal estadounidense que ejecutó a mediados de marzo su primera subida de tipos desde 2018.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Dada la actual coyuntura mantenemos el porcentaje de inversión al máximo, efectuando una labor de maximización del descuento fundamental de la sicav que se deriva en la venta de algunas de las empresas que se han situado en niveles de descuento menores, y en la incorporación de empresas con descuentos fundamentales superiores.

Mantenemos un marcado sesgo value en la cartera de la sicav.

c) Índice de referencia.

La IIC se gestiona activamente conforme a sus objetivos y política de inversión, de forma que su gestión no está vinculada ni limitada por ningún índice de referencia.

La rentabilidad neta de la IIC en el periodo ha sido del -0,28%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,12%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -0,28% y el número de accionistas ha registrado una variación positiva de 0 accionistas, lo que supone una variación del 0%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -0,28%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,23%. RIQUINZ SICAV invierte más de un 10% en otras IIC y, por tanto, satisface tasas de gestión en las IIC de la cartera. Los gastos indirectos soportados por la inversión en otras IIC's durante el periodo ascienden a 0,05% del patrimonio medio de la IIC.

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

La IIC ha obtenido una rentabilidad neta en el periodo de un -0,28%, a su vez durante el mismo periodo el conjunto de sicavs gestionados por GVC Gaesco Gestión SGIIC, S.A. ha registrado una rentabilidad media durante el periodo del -2,33%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer trimestre de 2022 hemos adquirido empresas como Munic Re, Bnp Paribas, Vodafone, Imperial Brands y Wizz Air. Hemos vendido empresas como Boskalis y Shell.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: FUGRO NV-CVA, BOSKALIS WESTMINSTER-CVA, MELIA HOTELS INTERNATIONAL, TEVA PHARMACEUTICAL-ADR, GVC GAESCO VALUE MINUS GROWTH MN CLASE I. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: SAF HOLLAND SE, BMW-BAYERISCHE MOTOREN WERKE, STABILUS, PARETURN GVCGAESCO EUR SMALL CAPS EQUITY CLASS I FUND, ACERINOX.

b) Operativa de préstamo de valores.

La IIC no ha realizado durante el periodo operativa de préstamos de valores.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre no se han realizado operaciones en instrumentos derivados.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 0,04%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del 0%.

d) Otra información sobre inversiones.

En cuanto a productos estructurados, activos en litigio o activos que se incluyan en el artículo 48.1j del RIIC, la IIC no posee ninguno.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 24,14%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,02%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 13,65%.

GVC Gaesco Gestión SGIC analiza la profundidad del mercado de los valores en que invierte la IIC, considerando la negociación habitual y el volumen invertido. En condiciones normales se tardaría 0,72 días en liquidar el 90% de la cartera invertida.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

El ejercicio de los derechos políticos y económicos inherentes a los valores que integren las carteras de las IIC gestionadas por GVC Gaesco Gestión SGIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y cercanías de aquellas empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas con independencia del porcentaje del capital que se tuviera de las mismas; de sociedades en las que la posición global de las IIC gestionadas por esta entidad gestora fuera mayor o igual al 1 por 100 de su capital social y tuvieran una antigüedad superior a doce meses. Adicionalmente la Sociedad Gestora también ha ejercido el derecho de asistencia y voto en aquellos casos en que, no dándose las circunstancias anteriores, el emisor se hubiera considerado relevante o existieran derechos económicos a favor de los inversores, tales como primas de asistencia a juntas. Para el resto, en aquellas empresas cuyos derechos políticos pudieran ser ejercidos a través de medios telemáticos, se ha procedido a utilizar dichos medios para emitir el voto y, en su defecto, se han dado las instrucciones oportunas a la Entidad Depositaria. El sentido del voto durante este periodo ha sido a favor de todas las propuestas del orden del día, en todas las juntas.

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.

Durante el periodo la IIC no ha soportado costes derivados del servicio de análisis.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Esperamos que la tasa de inflación se mantenga elevada y no esperamos que se normalice debajo del 3% hasta finales de 2022, principios del 2023.

En este entorno pensamos que el value puede hacerlo mucho mejor que el growth a lo largo de todo el año 2022. Mantendremos tanto las elevadas tasas de inversión, como el claro sesgo value de la cartera.

10. INFORMACIÓN SOBRE LAS POLÍTICAS DE REMUNERACIÓN

11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL