

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.:

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

**Aspectos más relevantes de la auditoría**

**Modo en el que se han tratado en la auditoría**

**Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2020.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha mantenido un contrato de gestión con March Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora en la determinación del valor razonable de la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

*Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos*

Solicitamos a la Entidad Depositaria las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

*Valoración de la cartera*

Durante el ejercicio 2020 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora sobre los activos en cartera de la Sociedad. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta, así como el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración, el cual nos ha confirmado que cumple los requisitos de independencia.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad de la Sociedad.

**Otras cuestiones**

Las cuentas anuales de Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 5 de junio de 2020.

---

### **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### **Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales**

---

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

---

### **Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales**

---

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

  
Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

31 de marzo de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/10447

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional



0N9454764

CLASE 8.ª

Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.

**Balance al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>3 110 667,52</b>	<b>3 353 097,98</b>
Deudores	49 736,32	18 700,98
Cartera de inversiones financieras	2 615 017,43	3 024 067,21
Cartera interior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	2 615 017,43	3 024 029,49
Valores representativos de deuda	-	371 888,26
Instrumentos de patrimonio	530 023,32	422 901,66
Instituciones de Inversión Colectiva	2 065 829,13	2 207 953,37
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	19 164,98	21 286,20
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	-	37,72
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	445 913,77	310 329,79
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3 110 667,52</b>	<b>3 353 097,98</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



ON9454765

CLASE 8.<sup>a</sup>

Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.

**Balance al 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>3 103 261,07</b>	<b>3 340 390,57</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 103 261,07	3 340 390,57
Capital	5 072 675,00	5 072 675,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	246 262,75	246 262,75
Reservas	915 475,07	890 271,24
(Acciones propias)	(3 226 751,78)	(2 877 479,69)
Resultados de ejercicios anteriores	(16 951,31)	(247 464,48)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	112 551,34	256 125,75
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado materia		
I de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>7 406,45</b>	<b>12 707,41</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	7 406,45	4 322,29
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	8 383,87
Periodificaciones	-	1,25
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>3 110 667,52</b>	<b>3 353 097,98</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>423 267,13</b>	<b>2 833 330,54</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	417 843,55	1 407 509,44
Compromisos por operaciones cortas de derivados	5 423,58	1 425 821,10
<b>Otras cuentas de orden</b>	<b>18 927 325,00</b>	<b>19 174 789,48</b>
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	18 927 325,00	18 927 325,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	247 464,48
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>19 350 592,13</b>	<b>22 008 120,02</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



0N9454766

Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(21 765,91)	(27 265,36)
Comisión de gestión	(9 552,60)	(12 841,30)
Comisión de depositario	(3 183,82)	(3 421,31)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(9 029,49)	(11 002,75)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(21 765,91)</b>	<b>(27 265,36)</b>
Ingresos financieros	8 594,57	17 325,53
Gastos financieros	(1 980,53)	(1 185,19)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	162 773,96	155 908,49
Por operaciones de la cartera interior	-	-
Por operaciones de la cartera exterior	178 713,37	185 954,84
Por operaciones con derivados	(15 939,41)	(30 046,35)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	3 858,17	(2 007,93)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(37 792,04)	113 437,70
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	(1,24)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(68 290,20)	138 466,55
Resultados por operaciones con derivados	30 498,16	(25 027,61)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>135 454,13</b>	<b>283 478,60</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>113 688,22</b>	<b>256 213,24</b>
Impuesto sobre beneficios	(1 136,88)	(87,49)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>112 551,34</b>	<b>256 125,75</b>

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2020**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	112 551,34
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>112 551,34</b>

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>5 072 675,00</b>	<b>246 262,75</b>	<b>890 271,24</b>	<b>(2 877 479,69)</b>	<b>(247 464,48)</b>	-	<b>256 125,75</b>	-	<b>3 340 390,57</b>
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>5 072 675,00</b>	<b>246 262,75</b>	<b>890 271,24</b>	<b>(2 877 479,69)</b>	<b>(247 464,48)</b>	-	<b>256 125,75</b>	-	<b>3 340 390,57</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	112 551,34	-	112 551,34
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	25 612,58	-	230 513,17	-	(256 125,75)	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	(408,75)	(349 272,09)	-	-	-	-	(349 680,84)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>5 072 675,00</b>	<b>246 262,75</b>	<b>915 475,07</b>	<b>(3 226 751,78)</b>	<b>(16 951,31)</b>	-	<b>112 551,34</b>	-	<b>3 103 261,07</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9454767

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.

Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresado en euros)

**Al 31 de diciembre de 2019**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 256 125,75

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas -  
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

**Total de ingresos y gastos reconocidos 256 125,75**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto**

	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	Otro patrimonio atribuido	Total
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2018</b>	5 072 675,00	246 262,26	890 563,40	(2 626 777,39)	-	-	(247 464,48)	-	3 335 258,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>5 072 675,00</b>	<b>246 262,26</b>	<b>890 563,40</b>	<b>(2 626 777,39)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(247 464,48)</b>	<b>-</b>	<b>3 335 258,79</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	256 125,75	-	256 125,75
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(247 464,48)	-	247 464,48	-	-
Operaciones con accionistas	-	0,49	(292,16)	(250 702,30)	-	-	-	-	(250 993,97)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2019</b>	<b>5 072 675,00</b>	<b>246 262,75</b>	<b>890 271,24</b>	<b>(2 877 479,69)</b>	<b>(247 464,48)</b>	<b>-</b>	<b>256 125,75</b>	<b>-</b>	<b>3 340 390,57</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9454768



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9454769

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

**1. Actividad y gestión del riesgo**

a) Actividad

Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 23 de julio de 2009. Tiene su domicilio social en Calle Castelló 74, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 30 de octubre de 2009 con el número 3.628, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación de la Sociedad está encomendada a March Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Banca March, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9454770

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de gestión ha sido del 0,30%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9454771

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta son los siguientes:

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con la Sociedad.
- Riesgo de liquidez: se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.
- Riesgo operacional: aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable.



CLASE 8.ª



0N9454772

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por la Junta de Accionistas de la Sociedad, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9454773

Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si los hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor teórico por acción de la Sociedad se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

**3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados**

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2019, es la siguiente:

	2020	2019
<b>Base de reparto</b>		
Resultado del ejercicio	112 551,34	256 125,75
	<b>112 551,34</b>	<b>256 125,75</b>
<b>Propuesta de distribución</b>		
Reserva legal	11 255,13	25 612,58
Reserva voluntaria	84 344,90	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	-
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	16 951,31	230 513,17
	<b>112 551,34</b>	<b>256 125,75</b>



CLASE 8.ª



0N9454774

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

Según se establece en el artículo 273 de la Ley de Sociedades de Capital, en el caso de que existan pérdidas de ejercicios anteriores que hagan que el valor del patrimonio neto de la Sociedad sea inferior a la cifra del capital social, el beneficio del ejercicio se destinará a la compensación de estas pérdidas

**4. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.





CLASE 8.ª



0N9454775

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.



CLASE 8.ª



ON9454776

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9454777

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.



CLASE 8.ª



0N9454778

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

i) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

j) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".



CLASE 8.ª



ON9454779

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

**5. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	20 609,93	-
Administraciones Públicas deudoras	29 126,39	18 068,25
Otros	-	632,73
	<u>49 736,32</u>	<u>18 700,98</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre del ejercicio.

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	19 326,97	11 092,53
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	9 799,42	6 975,72
	<u>29 126,39</u>	<u>18 068,25</u>

**6. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	1 141,35	87,49
Otros	6 265,10	4 234,80
	<u>7 406,45</u>	<u>4 322,29</u>



CLASE 8.ª



0N9454780

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Otras retenciones	1 136,88	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	4,47	87,49
	<u>1 141,35</u>	<u>87,49</u>

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

**7. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cartera exterior</b>	<u>2 615 017,43</u>	<u>3 024 029,49</u>
Valores representativos de deuda	-	371 888,26
Instrumentos de patrimonio	530 023,32	422 901,66
Instituciones de Inversión Colectiva	2 065 829,13	2 207 953,37
Derivados	19 164,98	21 286,20
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<u>-</u>	<u>37,72</u>
	<u>2 615 017,43</u>	<u>3 024 067,21</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banca March, S.A.



**CLASE 8.ª**



0N9454781

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

**8. Tesorería**

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
<b>Cuentas en el Depositario</b>		
Cuentas en euros	436 690,60	299 146,11
Cuentas en divisa	2 647,74	3 078,02
<b>Otras cuentas de tesorería</b>		
Otras cuentas de tesorería en euros	-	5 943,57
Otras cuentas de tesorería en divisa	6 575,43	2 162,09
	<b>445 913,77</b>	<b>310 329,79</b>

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge el saldo mantenido en otras entidades distintas del Banca March, S.A., remuneradas a un tipo de interés de mercado.

**9. Patrimonio atribuido a accionistas**

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2020 y 2019 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	2 672 675,00	-	-	2 672 675,00
	<b>5 072 675,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 072 675,00</b>
	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	2 672 675,00	-	-	2 672 675,00
	<b>5 072 675,00</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>5 072 675,00</b>



CLASE 8.ª



0N9454782

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

El capital social inicial está representado por 480.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 30 de octubre de 2009 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME Growth.

El capital estatutario máximo se establece en 24.000.000,00 euros representado por 4.800.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	98 480,90	25 612,58	-	124 093,48
Reserva voluntaria	791 790,34	-	(408,75)	791 381,59
Resultado de ejercicios anteriores	(247 464,48)	230 513,17	-	(16 951,31)
	<b>642 806,76</b>	<b>256 125,75</b>	<b>(408,75)</b>	<b>898 523,76</b>

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	98 480,90	-	-	98 480,90
Reserva voluntaria	792 082,50	-	(292,16)	791 790,34
Resultado de ejercicios anteriores	-	(247 464,48)	-	(247 464,48)
	<b>890 563,40</b>	<b>(247 464,48)</b>	<b>(292,16)</b>	<b>642 806,76</b>

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9454783

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2020 y 2019, ha sido el siguiente:

	2020	2019
Saldo al 1 de enero	(2 877 479,69)	(2 626 777,39)
Entradas	(349 272,09)	(250 702,30)
Salidas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>(3 226 751,78)</u>	<u>(2 877 479,69)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la Sociedad mantenía 534.191 y 477.974 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020	2019
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>3 103 261,07</u>	<u>3 340 390,57</u>
Número de acciones en circulación	<u>480 344</u>	<u>536 561</u>
Valor teórico por acción	<u>6,46</u>	<u>6,23</u>
Número de accionistas	<u>115</u>	<u>119</u>

e) Accionistas

Al cierre de ejercicio 2020, 3 accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 94,07% de la cifra de capital social, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



0N9454784

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

Al cierre de ejercicio 2019, 2 accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 75,58% de la cifra de capital social, así como un porcentaje individual superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

**10. Cuentas de compromiso**

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.

**11. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Capital nominal no suscrito ni en circulación	18 927 325,00	18 927 325,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	247 464,48
	<b>18 927 325,00</b>	<b>19 174 789,48</b>

**12. Administraciones Públicas y situación fiscal**

Durante el ejercicio 2020, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9454785

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**  
(Expresada en euros)

---

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

**13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

**14. Otra información**

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Adicionalmente, en la Nota de “Actividad y gestión del riesgo” se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.



CLASE 8.ª



0N9454786

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2020, ascienden a 2 miles de euros.

Los honorarios percibidos por Deloitte, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2019, ascienden a 2 miles de euros.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020, se compone de:

Descripción	Hombres	2020	Entidad Jurídica
		Mujeres	
Consejeros	3	-	-
	<b>3</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2020, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



ON9454787

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**

(Expresada en euros)

---

### **15. Hechos Posteriores**

Con fecha 3 de noviembre de 2020, la Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó la sustitución del acuerdo de gestión de March Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. en favor de Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Banca March, S.A., como Sociedad Gestora, así como la sustitución de Banca March, S.A. por Bankinter, S.A., como Entidad Depositaria. Dichos acuerdos han quedado inscritos en el Registro Mercantil de Madrid con fecha 7 de enero de 2021. A fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, dichos acuerdos están inscritos en el Registro Administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

CLASE 8.ª



ON9454788

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
TOTAL		38 639,95	-	37 382,70	(1 257,25)	FR0000120271
SAINT GOBAIN	EUR	18 921,02	-	26 025,00	7 103,98	FR0000125007
PRUDENTIAL PLC	GBP	30 141,86	-	38 944,75	8 802,89	GB0007099541
WALT DISNEY	USD	23 152,45	-	34 413,00	11 260,55	US2546871060
AIR LIQUIDE	EUR	29 785,86	-	37 992,75	8 206,89	FR0000120073
RECKITT BENCKISER PL	GBP	43 439,64	-	44 943,59	1 503,95	GB00B24CGK77
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	27 447,74	-	30 231,58	2 783,84	CH0024638196
BERKSHIRE HATHAWAY	USD	29 268,66	-	30 213,19	944,53	US0846707026
ALPHABET INC	USD	29 152,57	-	33 000,07	3 847,50	US02079K3059
INBEV NV BREWS	EUR	20 012,31	-	27 649,85	7 637,54	BE0974293251
GRIFOLS SA	USD	21 601,72	-	18 931,40	(2 670,32)	US3984384087
PROSUS NV	EUR	30 400,02	-	28 805,36	(1 594,66)	NL0013654783
ISHARES	USD	136 197,95	-	141 490,08	5 292,13	IE00B4ND3602
		<b>478 161,75</b>	-	<b>530 023,32</b>	<b>51 861,57</b>	
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>						
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
WISDOM TREE	USD	20 535,33	-	32 460,71	11 925,38	IE00BDVPNG13
FRANKLIN TEMPLETON	EUR	122 590,17	-	123 604,00	1 013,83	LU2216205182
FIDELITY INVESTMENTS	EUR	46 382,40	-	46 622,40	240,00	LU0348529875
MELLON GLOBAL MG	USD	127 903,11	-	125 672,48	(2 230,63)	IE00BDCJZ442
BLACKROCK FUND ADVIS	EUR	122 498,09	-	122 352,42	(145,67)	IE00B1FZS681
CANDRIAM LUXEMBOURG	AUD	19 047,85	-	22 976,14	3 928,29	LU0133348622
PICTET FUNDS EUROPE	EUR	121 488,24	-	122 774,00	1 285,76	LU1164801158
NORDEA FUNDS	DKK	127 304,90	-	128 879,49	1 574,59	LU0229519045
BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	93 387,37	-	93 575,35	187,98	LU0776931064
CANDRIAM LUXEMBOURG	USD	29 717,68	-	31 340,03	1 622,35	LU0133360163
BAILLIE GIFFORD INV	USD	26 713,68	-	35 295,89	8 582,21	IE00BYQG5606
ROBECO INVESTOR SERV	EUR	82 755,23	-	92 516,58	9 761,35	LU1071420456
BANQUE DE LUX INV	JPY	48 991,64	-	49 822,95	831,31	LU0578148610
MFS INTERNATIONAL LT	USD	132 757,75	-	130 685,87	(2 071,88)	LU0219455952
SCHRODER INVESTMENT	EUR	31 280,43	-	37 053,92	5 773,49	LU0463469121
VONTOBEL ASSET	EUR	106 007,82	-	124 590,18	18 582,36	LU1750111533
JP MORGAN INVEST. M.	USD	25 734,72	-	33 540,73	7 806,01	LU0248042839
MIRAE ASSET-FUNDROCK	EUR	22 282,15	-	31 346,96	9 064,81	LU1207150977
FLOSSBACH VON STORCH	EUR	127 202,24	-	137 502,54	10 300,30	LU1481584016
JANUS INTERNATIONAL	EUR	27 711,68	-	38 437,03	10 725,35	IE00BFRSYK98
NEUBERGER BERMAN	EUR	108 993,95	-	109 279,17	285,22	IE00BF2F4L66

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9454789

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
CAPITAL INTERNAT MAN	EUR	43 240,06	-	61 853,67	18 613,61	LU1295556887
ROBECO INVESTOR SERV	EUR	31 664,48	-	51 662,06	19 997,58	LU0717821077
LA FRANCAISE AM INTE	USD	36 250,06	-	43 079,34	6 829,28	LU1339879915
NORDEA FUNDS	EUR	30 990,52	-	30 980,41	(10,11)	LU0607983383
HENDERSON FUND LUX	USD	119 633,79	-	123 646,19	4 012,40	LU0978624350
VONTOBEL ASSET	USD	38 970,62	-	43 257,42	4 286,80	LU0278092605
NATIXIS ASSET MANAG	USD	34 743,29	-	41 021,20	6 277,91	LU1923622028
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>1 906 779,25</b>	<b>-</b>	<b>2 065 829,13</b>	<b>159 049,88</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 384 941,00</b>	<b>-</b>	<b>2 595 852,45</b>	<b>210 911,45</b>	

Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
EURO/USD 62500	USD	375 967,09	375 967,09	17/03/2021
I. VIX 1000	USD	41 876,46	41 876,46	17/02/2021
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>417 843,55</b>	<b>417 843,55</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
I. ESTOXX 50 10 2021-06-18	EUR	2 640,00	9 840,00	18/06/2021
F.S&PM JUN21 50 2021-06-18	USD	2 783,58	9 324,98	18/06/2021
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>5 423,58</b>	<b>19 164,98</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>423 267,13</b>	<b>437 008,53</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9454790



Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9454791

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
<b>Deuda pública</b>						
ESTADO ITALIANO 0,20 2020-02-14	EUR	69 859,30	123,32	69 915,18	55,88	IT0005362634
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>69 859,30</b>	<b>123,32</b>	<b>69 915,18</b>	<b>55,88</b>	
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
BNP PARIBAS 0,00 2023-01-19	EUR	98 835,00	402,05	99 539,95	704,95	XS1756434194
AT&T INC 0,45 2023-09-05	EUR	102 026,00	(585,47)	102 108,22	82,22	XS1907118464
PETROLEOS MEXICANOS 1,99 2023-08-24	EUR	100 485,00	97,82	100 324,91	(160,09)	XS1824425265
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>301 346,00</b>	<b>(85,60)</b>	<b>301 973,08</b>	<b>627,08</b>	
<b>Acciones admitidas cotización</b>						
TOTAL		38 939,50	-	40 590,00	1 650,50	FR0000120271
WELLS FARGO	USD	26 951,35	-	26 724,87	(226,48)	US9497461015
PRUDENTIAL PLC	GBP	33 860,23	-	39 790,14	5 929,91	GB0007099541
WALT DISNEY	USD	17 315,44	-	24 120,05	6 804,61	US2546871060
RECKITT BENCKISER PL	GBP	29 850,52	-	31 081,70	1 231,18	GB00B24CGK77
MICHELIN	EUR	33 156,31	-	34 693,80	1 537,49	FR0000121261
SCHINDLER HOLDING AG	CHF	27 447,74	-	31 070,25	3 622,51	CH0024638196
CARNIVAL CORP	USD	43 478,98	-	40 707,52	(2 771,46)	PA1436583006
VODAFONE	GBP	22 617,65	-	25 023,68	2 406,03	GB00BH4HKS39
INBEV NV BREWS	EUR	26 432,93	-	23 339,91	(3 093,02)	BE0974293251
FRANCO - NEVADA CORP	USD	98 790,56	-	105 759,74	6 969,18	CA3518581051
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>398 841,21</b>	<b>-</b>	<b>422 901,66</b>	<b>24 060,45</b>	
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>						
MELLON GLOBAL MG	EUR	57 669,89	-	59 447,47	1 777,58	IE00B8FF3S47
VONTOBEL ASSET	EUR	131 317,70	-	135 046,80	3 729,10	LU1750111533
FIDELITY INVESTMENTS	EUR	25 267,56	-	27 056,80	1 789,24	LU1892830081
MUZINICH & CO LTD	EUR	271 775,06	-	273 357,37	1 582,31	IE00BJCX8K53
MELLON GLOBAL MG	EUR	40 884,77	-	45 433,31	4 548,54	IE00B90PV268
MIRAE ASSET-FUNDROCK	EUR	26 280,05	-	30 365,29	4 085,24	LU1207150977
FRANKLIN TEMPLETON	EUR	100 859,06	-	100 606,80	(252,26)	LU1908332833
JANUS INTERNATIONAL	EUR	63 835,33	-	71 347,48	7 512,15	IE00BFRSYK98
GRUENER FISHER INVES	EUR	22 048,56	-	27 594,60	5 546,04	IE00BD087C54
SCHRODER INVESTMENT	EUR	30 000,00	-	35 726,39	5 726,39	LU0232933159
FIDELITY INVESTMENTS	EUR	78 213,86	-	82 396,20	4 182,34	LU0318940003
CAPITAL INTERNAT MAN	EUR	90 733,83	-	101 152,56	10 418,73	LU1295556887
SCHRODER INVESTMENT	EUR	134 611,15	-	138 542,40	3 931,25	LU0177222394
ROBECO INVESTOR SERV	EUR	73 211,36	-	86 996,07	13 784,71	LU0717821077
DWS INVESTMEN SA (DE	EUR	135 947,06	-	135 839,52	(107,54)	LU1534073041

Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.

**Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019**  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
NORDEA FUNDS	EUR	167 314,96	-	170 150,69	2 835,73	LU1694214633
NORDEA FUNDS	EUR	56 501,75	-	59 379,10	2 877,35	LU0607983383
EVLI FUND MANAGEMENT	EUR	201 164,75	-	204 784,57	3 619,82	FI4000233242
JUPITER GLOBAL FUND	EUR	56 465,36	-	60 054,08	3 588,72	LU0853555893
VONTOBEL ASSET	USD	77 941,23	-	81 015,86	3 074,63	LU0278092605
MFS INTERNATIONAL LT	EUR	52 042,25	-	65 546,67	13 504,42	LU0219424305
PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	109 914,38	-	116 470,44	6 556,06	IE00B80G9288
NEUBERGER BERMAN	EUR	102 376,42	-	99 642,90	(2 733,52)	IE00BF2F4L66
<b>TOTALES Acciones y Directiva</b>		<b>2 106 376,34</b>	<b>-</b>	<b>2 207 953,37</b>	<b>101 577,03</b>	
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>2 876 422,85</b>	<b>37,72</b>	<b>3 002 743,29</b>	<b>126 320,44</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON9454792

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>

ON9454793

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Futuros comprados</b>				
EURO/USD 62500	USD	125 769,20	125 769,20	18/03/2020
<b>TOTALES Futuros comprados</b>		<b>125 769,20</b>		
<b>Emisión de opciones "put"</b>				
I. ESTOXX 50 10 2020-03-20	EUR	915,00	180,00	20/03/2020
I. ESTOXX 50 10 2020-03-20	EUR	915,00	180,00	20/03/2020
F.&PESZO 0320 50 2020-03-20	USD	115 936,86	214,04	20/03/2020
F.&PESZO 0320 50 2020-03-20	USD	115 936,86	214,04	20/03/2020
I. ESTOXX 50 10 2020-06-19	EUR	383 500,00	2 613,00	19/06/2020
F.&PEMJUN20 50 2020-06-19	USD	445 911,00	2 425,76	19/06/2020
F.&PEMJUN20 50 2020-06-19	USD	122 625,52	1 360,03	19/06/2020
I. ESTOXX 50 10 2020-06-19	EUR	96 000,00	1 197,00	19/06/2020
<b>TOTALES Emisión de opciones "put"</b>		<b>1 281 740,24</b>	<b>8 383,87</b>	
<b>Compra de opciones "put"</b>				
I. ESTOXX 50 10 2020-02-20	EUR	1 020,00	684,00	20/02/2020
I. ESTOXX 50 10 2020-02-20	EUR	1 020,00	684,00	20/02/2020
F.&PESZO 0320 50 2020-03-20	USD	131 543,74	994,38	20/03/2020
F.&PESZO 0320 50 2020-03-20	USD	131 543,74	994,38	20/03/2020
F.&PEMJUN20 50 2020-06-19	USD	133 773,30	2 853,83	19/06/2020
I. ESTOXX 50 10 2020-06-19	EUR	422 500,00	5 954,00	19/06/2020
F.&PEMJUN20 50 2020-06-19	USD	499 420,32	6 367,61	19/06/2020
I. ESTOXX 50 10 2020-06-19	EUR	105 000,00	2 754,00	19/06/2020
<b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>		<b>1 425 821,10</b>	<b>21 286,20</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>2 833 330,54</b>	<b>155 439,27</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9454794

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

### **Exposición fiel del negocio y actividades principales**

El valor liquidativo de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2020 y 2019 asciende a 6,46 y 6,23 euros por acción, respectivamente. Adicionalmente, el patrimonio de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 es de 3.103.261,07 euros (3.340.390,57 euros a 31 de diciembre de 2019).

Aunque suele abusarse de la expresión “un año histórico”, quizás en el caso 2020 esta sea algo más que una frase hecha. Desde el punto de vista estrictamente financiero, fue un año donde se puso a prueba la resolución de los mercados financieros, desafiando supuestos y escenarios de liquidez de igual manera que en 2008, se reescribieron los marcos de riesgo y las mesas de tesorería y salas de gestión se trasladaron a mesas de cocina y salones familiares en todo el mundo. La tasa de desempleo en EEUU subió al 14,7%, la cifra más alta jamás medida desde la Gran Depresión. Fuera de los mercados financieros, enfrentamos la primera pandemia global de nuestra generación, que afectó a todos los aspectos de nuestra vida diaria y que lleva hasta la fecha 1.8 millones de muertes reportadas en todo el mundo.

Tomando como ejemplo el mercado americano, tras anotarse casi un 30% en 2019, el S&P500 continuó su ascenso a principios de 2020, subiendo otro 5% adicional en las primeras semanas del año. A medida que los casos de COVID19 aumentaban nivel mundial y en medio de la perplejidad ante una situación que no éramos capaces de imaginar en toda su magnitud, los mercados de acciones comenzaron a retroceder a finales de febrero 2020. Desde el 19 de febrero hasta el 23 de marzo, el S&P500 se desplomó un 33,9%, siendo uno de los períodos más tumultuosos de su historia y el declive más rápido desde la Gran Depresión. La volatilidad medida por el índice VIX se multiplicó por cinco veces, provocando el colapso de los sistemas de risk-parity o los modelos de gestión de riesgos, lo cual llevó aparejado las liquidaciones forzadas de posiciones y, en algunos casos, de fondos. También se vieron afectados otras clases de activos: se dispararon los diferenciales de crédito en todos los tramos y el petróleo colapsó un 56% en su peor mes de la historia, dándose incluso el caso de que los futuros del primer vencimiento de entrega llegasen a cotizar en negativo por la ausencia de espacio de almacenaje.

Tanto la FED como otros bancos centrales a nivel mundial adoptaron niveles sin precedentes de apoyo acomodaticio, lo cual llevó a los rendimientos de los bonos del Tesoro USA a sus niveles más bajos en la historia.



CLASE 8.ª



0N9454795

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

2020 fue también el año de una de las elecciones presidenciales estadounidenses más polarizadoras de la época reciente en medio de un fuerte aumento de los casos de COVID y las tensiones sociales generadas en todo el país con respecto a la forma de afrontar la pandemia. La negativa hasta la fecha de Donald Trump a reconocer al nuevo ganador y sus acusaciones de fraude en el proceso electoral son también un suceso singular, aunque en este último caso, el paso del tiempo dejará este acontecimiento en una pura anécdota. Tras las elecciones estadounidenses y en medio de noticias alentadoras sobre el desarrollo de vacunas, vimos cómo los mercados experimentaban una gran rotación hacia compañías de valor cíclico. Índices como el Russell 2000 y European Financials subían un 18,3% y un 38,3% respectivamente en noviembre, lo cual supone sus mejores rendimientos mensuales. A pesar de la extrema rotación del cuarto trimestre en la que el Russell 2000 superó al S&P en más de un 19% (RTY + 31% frente a S&P + 12%) la tecnología americana volvió a ser un año más el sector preferido por los inversores.

Dentro de las fronteras europeas, 2020 puso fin a la saga Brexit, aunque tratándose de negociaciones entre la EU y el Reino Unido, es posible que los guionistas nos regalen una nueva temporada.

### **Tipos de interés y mercados de renta fija**

La tasa de inflación armonizada medida por el índice HICP en la eurozona se situó en un 1,2% interanual en 2019 para desplomarse en la primera mitad de 2020, llegando incluso a situarse en terreno negativo en agosto y reflejar un -0,3% interanual en los últimos tres meses. Otros indicadores relativos a la evolución de precios han sido así mismo decepcionantes, como por ejemplo el índice de sorpresas de inflación que publica Citigroup. Al otro lado del atlántico, en EEUU, esa misma métrica era positiva una vez pasado el mes de agosto. Ante estos datos en apariencia desconcertantes parece obligado preguntarse qué es lo que está pasando.

Inicialmente, hay dos efectos clave que explicarían el colapso del HICP europeo como son los cambios en los precios de la energía y las medidas fiscales adoptadas por la mayoría de los gobiernos europeos. El impacto negativo del componente energético en la inflación europea refleja principalmente un menor precio del petróleo. Medido en euros, el precio medio del crudo Brent en 2020 ha bajado un -29,3% en comparación con 2019, y no hay que olvidar que un 9,8% de la medida de inflación del HICP se encuentra muy ligada al precio del petróleo. En cuanto al impacto de los cambios fiscales, las empresas alemanas bajaron los precios de las etiquetas para reflejar el recorte en el impuesto al valor agregado. Alemania redujo la tasa estándar de IVA del 19% al 16% para el período del 1 de julio al 31 de diciembre, como parte de su estímulo Covid. Hasta el mes pasado, sólo este hecho redujo la inflación medida por el HICP de Alemania en 2,3 puntos porcentuales. Esto es más significativo de lo que pudiera parecer inicialmente, dado que Alemania representa el 27,6% del total agregado del HICP en Europa.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N9454796

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

A medida que desaparezca el impacto de ambos factores, el efecto de base impulsará de forma automática la inflación medida por el HICP en 2021. Si utilizamos el escenario base del Banco Central Europeo de que el crudo Brent se situará de promedio en los 44 U\$/ bbl y con un euro a 1,20 dólares estadounidenses, esto supondría un precio medio del petróleo medido en € de 36,6 €/bbl. En este escenario, los precios del crudo aumentarían un 50% de manera interanual en abril y mayo medidos en euros y volverían a cero en julio. En los últimos años subidas de los precios del petróleo de esta magnitud ha tenido un impacto sobre el HICP de entre 0,8 y 1 puntos porcentuales.

Dicho de otra manera, la inflación en toda la eurozona se recuperará bruscamente a mediados de 2021. Queda por responder si esta lectura obligará al BCE a revisar su política monetaria ultra acomodaticia o si por el contrario lo observará como una mera distorsión de efecto base. Lo más probable sería que adopten la segunda posición, máxime teniendo en cuenta que la lucha contra una inflación excesivamente baja y una deflación crónica ha sido el caballo de batalla y el objetivo del BCE durante los últimos años. Existe por otra parte una gran cantidad de capacidad no utilizada debido a las interrupciones de Covid, como se observa al comparar el PIB real y el PIB potencial, diferencia que debería persistir hasta 2022. Por todo ello lo normal sería que las presiones sobre los precios internos deberían mantenerse atenuadas, dado que los cambios en la inflación subyacente (descontada la energía) medida por el HICP tienden a mostrar bastante retraso con respecto al crecimiento potencial.

A pesar de que descontemos que los efectos base podrían crear lo que simplemente sería un "susto" de inflación en 2021, pensamos que las partes largas de la curva no ofrecen un binomio rentabilidad-riesgo que nos resulte atractivo, incluso con el BCE manteniendo su postura monetaria acomodaticia.

### **Recomendaciones y estrategia de inversión**

2021 debería ser testigo de una estabilización de algunas de las dislocaciones que observamos el año que termina. Los activos de riesgo, fundamentalmente los mercados de acciones, deberían comportarse de forma positiva apoyándose en un fuerte rebote de los beneficios superior al del movimiento en los precios, lo cual llevaría también a una contracción de múltiplos. La política monetaria debería seguir sirviendo de apoyo y las dudas sobre el comercio mundial y el flujo de mercancías disminuir, todo lo cual constituye a priori un entorno más benigno.

Pensamos que el año que comienza continuará la tendencia alcista del euro frente al dólar USA. Quizás lo que subyace dentro de este movimiento sea más una cierta debilidad estructural de la divisa americana que por una fortaleza intrínseca del euro y a pesar de que en 2020 el tipo de cambio ha marcado un máximo relativo en los últimos 2,5 años.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0N9454797

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

2021 puede finalmente ser el año en que las acciones europeas lideren la recuperación global de beneficios debido a un repunte en las tiras de los bonos y la rotación a medida que salimos de la pandemia hacia sectores de value cíclico que se encuentran bien representados dentro de las bolsas europeas. Se unen otro tipo de factores que pueden apoyar este movimiento, como es lo atractivo de los precios a los que cotizan muchas de las bolsas europeas. En términos de PER, Europa cotiza a un mínimo relativo de 11 años con respecto al All Country World Index y, si el movimiento de depreciación del dólar se confirma, en un entorno de un euro fuerte el value tiene tendencia a comportarse mejor. Por último y aunque lo hayamos citado muchas veces, el soporte subyacente del fondo de recuperación europeo resulta innegable.

### **Uso de instrumentos financieros**

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

### **Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

### **Periodo medio de pago a proveedores**

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2020, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0N9454798

**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2020**

---

### **Acciones propias**

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2020, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2020.

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**


---

Reunidos los Administradores de Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 10 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

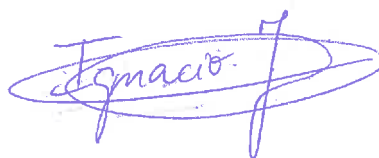
- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2020.

**FIRMANTES:**

\_\_\_\_\_  
D. Francisco Javier Jiménez Martínez  
Presidente



\_\_\_\_\_  
D. Ignacio Javier Jiménez Pérez  
Consejero



\_\_\_\_\_  
D. Pedro Regalado Jiménez Martínez  
Consejero



**Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A.**

**Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

El presente documento comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria y el informe de gestión a 31 de diciembre de 2020 de la Sociedad Wei-Ji 2009, S.I.C.A.V., S.A., se compone de 35 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración 0N9454764 al 0N9454798, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 10 de marzo de 2021



---

D. Agustín Martín Nieto  
Secretario No Consejero