

CARTERA EUTOPIA SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 3675

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:**
PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A+

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en fondos.gvcgaesco.es.

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

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: 04/02/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 7 (En una escala del 1 al 7)
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La SICAV podrá invertir entre un 0% y el 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir, 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 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 se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,55	0,51	1,78	1,96

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,50	-0,40	-0,40	-0,40

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	517.109,00	517.109,00
Nº de accionistas	103,00	103,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	5.952	11,5096	11,4716	12,6100
2021	6.215	12,0192	10,6597	12,2828
2020	5.515	10,6640	8,5206	11,2576
2019	5.711	11,0417	9,8864	11,3072

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,05	0,00	0,05	0,15	0,00	0,15	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

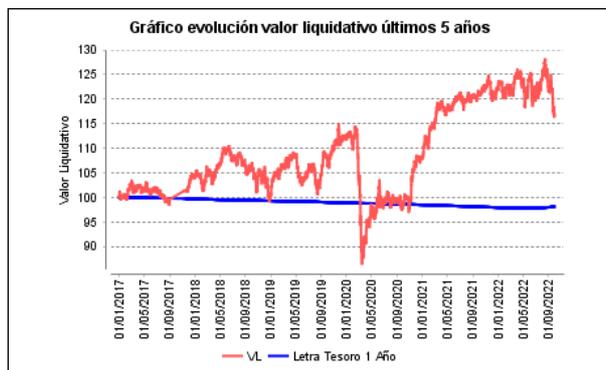
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-4,24	-2,44	-3,61	1,84	0,48	12,71	-3,42	11,69	4,02

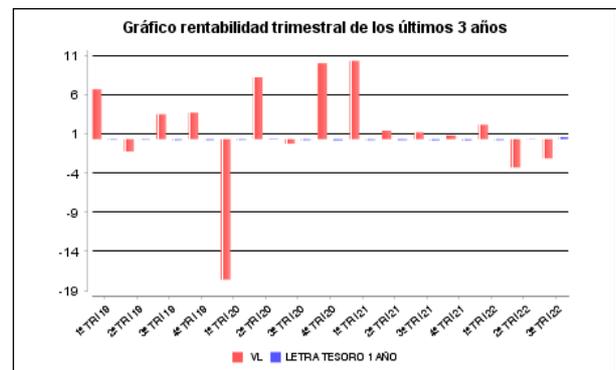
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,42	0,14	0,14	0,14	0,12	0,50	0,48	0,47	0,61

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.454	91,63	4.868	79,79
* Cartera interior	1.946	32,69	1.815	29,75
* Cartera exterior	3.508	58,94	3.052	50,02
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	2	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	351	5,90	777	12,74
(+/-) RESTO	147	2,47	455	7,46
TOTAL PATRIMONIO	5.952	100,00 %	6.101	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.101	6.330	6.215	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,40	-3,65	-4,22	-34,79
(+) Rendimientos de gestión	-2,26	-3,53	-3,80	-36,40
+ Intereses	0,02	0,09	0,37	-76,51
+ Dividendos	0,00	0,06	0,06	-93,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,50	1,11	1,28	-144,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,86	-5,53	-12,95	5,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,74	2,15	7,80	74,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,14	-2,10	-1,59	-93,55
± Otros resultados	0,47	0,69	1,22	-32,63
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,01	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,14	-0,12	-0,42	11,37
- Comisión de sociedad gestora	-0,05	-0,05	-0,15	1,12
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	-0,04	1,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,18	-7,06
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,05	-3,97
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,02	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.952	6.101	5.952	

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

3. Inversiones financieras

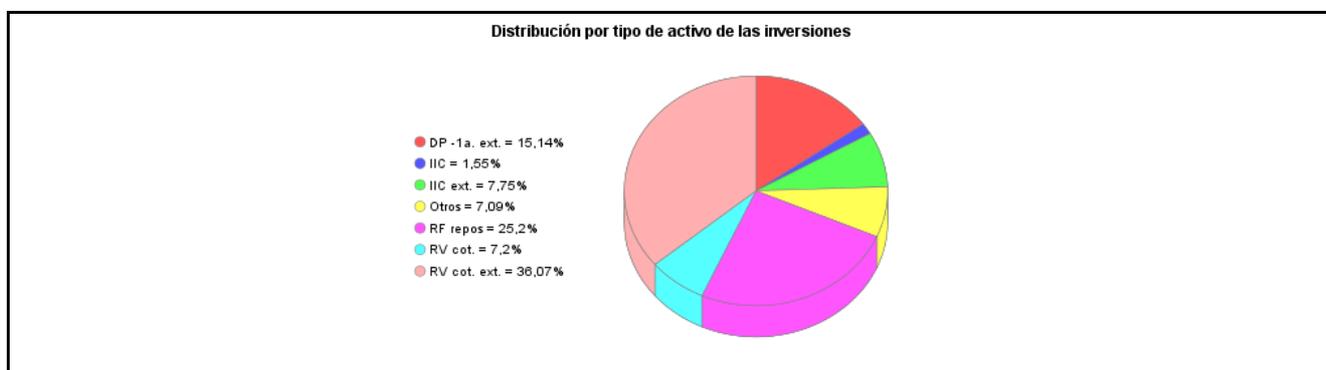
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.499	25,20	1.500	24,60
TOTAL RENTA FIJA	1.499	25,20	1.500	24,60
TOTAL RV COTIZADA	428	7,20	468	7,70
TOTAL RENTA VARIABLE	428	7,20	468	7,70
TOTAL IIC	92	1,55	97	1,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.020	33,95	2.066	33,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	901	15,14	883	14,47
TOTAL RENTA FIJA	901	15,14	883	14,47
TOTAL RV COTIZADA	2.145	36,07	1.703	27,91
TOTAL RENTA VARIABLE	2.145	36,07	1.703	27,91
TOTAL IIC	462	7,75	466	7,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.508	58,96	3.052	50,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.528	92,91	5.117	83,92

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TECHNICOLOR REGR.	WARRANT TECHNICOLOR REGR. 0	0	Inversión
Total subyacente renta variable		0	
TOTAL DERECHOS		0	
COMPASS MINERALS INTERNATIONAL	OPCION COMPASS MINERALS INTERNATIONAL 100	41	Inversión
RIO TINTO	OPCION RIO TINTO 100	64	Inversión
SIBANYE STILLWATER	OPCION SIBANYE STILLWATER 100	20	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
10X GENOMICS CLAS A	OPCION 10X GENOMICS CLAS A 100	16	Inversión
VIPSHOP HOLDING	OPCION VIPSHOP HOLDING 100	15	Inversión
RENAULT	OPCION RENAULT 100	25	Inversión
ENGIE	OPCION ENGIE 100	56	Inversión
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	OPCION MARVELL TECHNOLOGY GROUP 100	28	Inversión
MARVELL TECHNOLOGY GROUP	OPCION MARVELL TECHNOLOGY GROUP 100	37	Inversión
MICROSOFT	OPCION MICROSOFT 100	51	Inversión
MICRON TECHNOLOGY	OPCION MICRON TECHNOLOGY 100	37	Inversión
PARAMOUNT GLOBAL	OPCION PARAMOUNT GLOBAL 100	28	Inversión
Worleyparsons	OPCION Worleyparsons 100	20	Inversión
ROBLOX CLASS A	OPCION ROBLOX CLASS A 100	21	Inversión
Total subyacente renta variable		459	
TOTAL OBLIGACIONES		459	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas		X

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

En conformidad con el porcentaje establecido según el nuevo reglamento de IIC, las participaciones significativas de la sociedad son: 1 accionista posee el 95,86% de las acciones de CARTERA EUTOPIA. 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 1651,99 euros, lo que supone un 0,026% del patrimonio medio de la IIC. Durante el trimestre se han efectuado operaciones de pacto de recompra con la Entidad Depositaria por importe de 94,553 millones de euros en concepto de compra, el 16,42% del patrimonio medio, y por importe de 94,553 millones de euros en concepto de venta, que supone un 16,42% del patrimonio medio.

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.

El tercer Trimestre ha sido bastante negativo para los mercados financieros tanto de Renta Variable, como de Renta Fija. Parece ser que el covid 19, ha quedado ya en un segundo o tercer plano, y ha dejado de preocupar a la comunidad inversora. Ahora uno de los principales focos de incertidumbre es como va a evolucionar la guerra de Ucrania-Rusia, iniciada en el mes de Febrero, y lo mas importante, el impacto que puede tener en la economía mundial. El otro foco, que preocupa, es la evolución de la inflación, que actualmente esta en niveles no vistos desde la década de los 80, y la crisis energética.

Estos factores, están creando una fuerte incertidumbre en los mercados de deuda y de renta variables, ya que debido a las fuerte medidas económicas restrictivas que están llevando acabo los bancos centrales a excepción de Japón, podría generar una fuerte desaceleración económica, o incluso recesión. Los gobiernos están intentando paliar, dichas medidas restrictivas con medidas fiscales expansivas, pero de momento no se están viendo los frutos de dichas medidas.

Debido a todo esto, la evolución de las principales plazas europeas y mundiales, cierran el trimestre con saldo negativos, a pesar de que, en líneas generales, hasta ahora, los resultados empresariales has sido positivos, y los niveles de ingresos de algunas compañías están ya en niveles pre-covid, e incluso algunas los han superado.

Por mercados, en Europa el Ibex se anota el peor trimestre desde el covid, con una caída del 9,04%; Dax -5,24%; Eurostxx50 -3,96%; Cac40 -2,71%; Ftsemib -3,03% y el Ftse100 -3,84%.

Al otro lado del Atlántico, el S&P, cedió un -5,28%, el Nadaq -4,63% y el Dow Jones -6,66%.

El dólar continúa su escalada contra el resto de monedas, rompiendo la paridad con el Euro, debido principalmente a la

agresiva subida de tipos que esta llevando acabo la fed y por el efecto de activo refugio.

Por el lado de la Renta Fija avanzamos en el año con las curvas de deuda de gobiernos con caídas muy importantes y una volatilidad acusada. Nos dirigimos hacia una política monetaria más restrictiva. Muchos países avanzan en su proceso de subidas de tipos; la inflación es el foco de los BBCC más importantes y muestran su determinación en la lucha contra la inflación aún a costa de menor crecimiento económico. La Fed ha subido 325 pb en el año, siendo más agresivo de lo esperado a principios de año. Los mercados ya están descontando otros 100 pb de aquí a finales de año incluyendo alguna subida más de 75 pb. El 'terminal rate' también sube agresivamente situándose en niveles de 4.5%. Todo dependerá de la evolución de la inflación y su repercusión en los datos de crecimiento. También en la zona euro se han adelantado las expectativas de subidas de tipos y un aumento en su intensidad. El BCE ve vuelve más 'hawkish' y sube ya en el año 125 pb quedando todavía mucho camino pues se estima que los tipos suban al menos hasta el 2.8%. La compra de bonos del programa PEPP terminó en junio, si bien el BCE va a instaurar un programa flexible de compra para evitar la fragmentación entre países de la eurozona y evitar las subidas de las primas de riesgo de los países periféricos. Los tipos de interés nominales siguen subiendo. Las curvas de los países desarrollados lideradas por los Estados Unidos siguen al alza en un rally considerable y llegan a alcanzar el 4.3% el 2 años y el 4% el 10 años americano. La mayor presión está en los plazos cortos: la curva sigue invertida: el diferencial 2-10 se sitúa en -50 pb. En euro la curva swap está plana. El 2 años se sitúa en 3.10% y el 10 años en el 3.26%. La mayor presión está en los plazos cortos: la curva sigue invertida: el diferencial 2-10 se sitúa en -50 pb.

En el activo de crédito corporativo durante el semestre se ha producido una ampliación de diferenciales brusca y rápida que alcanza los niveles en mucho de los activos de la pandemia y los niveles de estres del 2018; todo el crédito se ha abaratado de manera considerable: los bonos grado de inversión pero también el High Yield empiezan a estar en rentabilidades atractivas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A lo largo del trimestre, se mantuvieron los niveles de inversión en Bolsa Española que tenía al cierre del Semestre, entorno al 7,5%. Mediaset e Inditex son los dos valores que más pesan, con unos niveles del 1,35% y 2,32% respectivamente.

Por el lado de renta variable internacional, se incrementaron los niveles de inversión pasando del 28,29% al 36,05% debido principalmente al ejercicio de put's vendidas sobre acciones. En Europa se aumento el nivel de inversión de un 4,2% a un 11,04% ; y en EEUU se incremento del 24,08% al 25,01%. Entre los valores que más pesan en la cartera al cierre del trimestre, cabría destacar: AT&T (3,16%); y Renault (3,29%).

En la inversión en IIC's a lo largo del semestre mantiene una posición de entorno al 9,3%.

ETF'S: GLOBAL X ROBOTICS & ARTIFICIAL ; ISHARES GLOBAL BASE METALS; ROBO GLOBAL ROBOTIC & AUTOMATION.

FONDOS: COBAS INTERNATIONAL y en MIMOSA CAPITAL (AZVALOR INTERNACIONAL).

Al final del trimestre, mantiene un bono treasury UK al 0,125, por un importe nominal de 800.000 gbp, 15,14%

Se han realizado operaciones Buy Write y Put write sobre diferentes valores Europeos y Americanos, a fin de dar un plus de rentabilidad a la estructura de cartera.

La liquidez en euros ha permanecido en la cuenta corriente de la sicav y en deuda a corto plazo.

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 -2,44%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,27%.

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 -2,44% 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 -2,44%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo período del 0,14%.

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 -2,44%, 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 -3,75%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre se realizó operaciones de buy write y put write sobre valores Europeos, Españoles y Americanos.

Entre las operaciones más representativas del trimestre, cabría mencionar las compras de Intel, Econocom, Riotinto, Uipath, Coinbase, Grifols, Novavax, entre otras. Principalmente estas compras vienen por ejecución de opciones put y ventas. Por el lado de las ventas cabría mencionar la salida de At&t, Marvell, Verizon, Enhabit, entre otras.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: VANTIVA, RENAULT, ELECTRICITE DE FRANCE, ENCOMPASS HEALTH CORP, TEEKAY CORP. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TECHNICOLOR CREATIVE STUDIOS, MEDIASET ESPAÑA COMUNICACION, AT&T, UK TSY 0,125% 31/1/23, GRIFOLS A.

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 se han realizado operaciones con instrumentos derivados, con finalidad de inversión, en opciones sobre acciones que han proporcionado un resultado global positivo de + 234.122,17 euros. El nominal comprometido en instrumentos derivados suponía al final del trimestre un 4,2% del patrimonio del fondo.

Durante el periodo se han efectuado operaciones de compra-venta de Deuda Pública con pacto de recompra (repos) con la distintas entidades por importe de 21,76083252 millones de euros, que supone un 4,75% del patrimonio medio.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 9,22%.

La remuneración media obtenida por la liquidez mantenida por la IIC durante el periodo ha sido del -0,5%.

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 mantiene en cartera acciones de: ACHILLION PHARMACEUTICALS NON.con un peso patrimonial de 0,12%.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

La Volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,83%. En el mismo periodo el índice de referencia ha registrado una volatilidad del 0,05%. El VaR de final de periodo a un mes con un nivel de confianza del 99%, es de un 10,72%.

GVC Gaesco Gestión SGIIC 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 0,06 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 SGIIC se ha hecho, en todo caso, en interés exclusivo de los socios y partícipes de las IIC. GVC Gaesco Gestión SGIIC ha ejercido el derecho de asistencia y voto en las juntas generales que se celebraron en Barcelona y Madrid de empresas que estaban en las carteras de las IIC gestionadas, en especial de aquellas 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/o 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. 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.

Pensamos que los valores value serán los que sigan liderando las subidas durante todo el 2022. Entre estos se encuentran los sectores más cíclicos y más ligados al consumo, como turismo, energía, recursos básicos, mineras. La estructura de cartera de la sicav, esta adaptada a estos sectores ligados a inflación y consumo, por tanto debería de seguir mejorando en rentabilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES00000123U9 - REPO ESTADO ESPAÑOL 0,09 2022-10-03	EUR	250	4,20	0	0,00
ES0000012F84 - REPO ESTADO ESPAÑOL 0,09 2022-10-03	EUR	250	4,20	300	4,92
ES0L02210075 - REPO ESTADO ESPAÑOL 0,09 2022-10-03	EUR	250	4,20	300	4,92
ES00000122E5 - REPO ESTADO ESPAÑOL 0,61 2022-07-01	EUR	0	0,00	300	4,92
ES00000126Z1 - REPO ESTADO ESPAÑOL 0,09 2022-10-03	EUR	250	4,20	300	4,92
ES00000127G9 - REPO ESTADO ESPAÑOL 0,09 2022-10-03	EUR	250	4,20	300	4,92
ES00000127Z9 - REPO ESTADO ESPAÑOL 0,09 2022-10-03	EUR	250	4,20	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.499	25,20	1.500	24,60
TOTAL RENTA FIJA		1.499	25,20	1.500	24,60
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE	EUR	42	0,70	44	0,73
ES0126775032 - ACCIONES DISTRIBUIDORA I	EUR	10	0,17	11	0,19
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	49	0,83	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	138	2,32	140	2,30
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPAÑA	EUR	80	1,35	133	2,19
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	41	0,69	41	0,68
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	68	1,14	98	1,61
TOTAL RV COTIZADA		428	7,20	468	7,70
TOTAL RENTA VARIABLE		428	7,20	468	7,70
ES0119199000 - I.I.C. COBAS INTERNATI	EUR	89	1,50	94	1,54
ES0179321031 - ACCIONES INVERCELLA	EUR	3	0,05	3	0,06
TOTAL IIC		92	1,55	97	1,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.020	33,95	2.066	33,90
GB00BD0PCK97 - R. ESTADO INGLÉS 0,500 2022-07-22	GBP	0	0,00	883	14,47
GB00LB68HG94 - R. ESTADO INGLÉS 0,125 2023-01-31	GBP	901	15,14	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		901	15,14	883	14,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		901	15,14	883	14,47
TOTAL RENTA FIJA		901	15,14	883	14,47
BE0974313455 - ACCIONES ECONOCOM GROUP	EUR	49	0,82	0	0,00
CA0717341071 - ACCIONES VALEANT PHARMAC	USD	14	0,24	0	0,00
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	18	0,31	10	0,17
CA82835P1036 - ACCIONES SILVERCORP META	USD	10	0,16	2	0,03
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	132	2,22	136	2,22
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECH.	EUR	23	0,38	0	0,00
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	33	0,55	13	0,21
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	196	3,29	167	2,73
FR0010208488 - ACCIONES ENGIE SA	EUR	47	0,80	44	0,72
FR0010242511 - ACCIONES EDF	EUR	76	1,27	50	0,81
FR0013505062 - ACCIONES TECHNICOLOR REG	EUR	1	0,01	2	0,04
FR001400BWV7 - ACCIONES TECHNICOLOR CRE	EUR	2	0,03	0	0,00
KYG4289N1144 - ACCIONES HAPPINESS BIOTE	USD	13	0,21	16	0,26
KYG851581069 - ACCIONES STONECO LTD A	USD	19	0,33	15	0,24
MHY2065G1219 - ACCIONES DHT HOLDINGS	USD	46	0,78	35	0,58
MHY8564W1030 - ACCIONES TEEKAY	USD	73	1,23	55	0,90
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTERNATIONAL	EUR	47	0,79	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASM LITHOGRAPHY	EUR	43	0,73	0	0,00
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	9	0,16	11	0,18
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC.	USD	188	3,16	240	3,93
US004CVR0317 - ACCIONES ACHILLION PHARM	USD	0	0,01	0	0,01
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	65	1,10	87	1,42
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOG	USD	21	0,36	0	0,00
US0231112063 - ACCIONES AMARIN CORPORAT	USD	7	0,11	9	0,14
US04962H5063 - ACCIONES ATOSSA THERAPEU	USD	5	0,09	6	0,10
US0567521085 - ADR BAIDU.COM, INC.	USD	24	0,40	28	0,47
US09062X1037 - ACCIONES BIOGEN	USD	54	0,92	0	0,00
US15961R1059 - ACCIONES SWITCHBACK ENRG	USD	60	1,01	52	0,86
US18915M1071 - ACCIONES CLOUDFLARE INC	USD	23	0,38	17	0,27
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL	USD	26	0,44	13	0,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2044481040 - ADR CIA DE MINAS BU	USD	41	0,69	0	0,00
US20451N1019 - ACCIONES COMPASS MINERAL	USD	0	0,00	34	0,55
US22788C1053 - ACCIONES CROWSATRIKE HOL	USD	34	0,57	0	0,00
US29261A1007 - ACCIONES ENCOMPASS HEALT	USD	0	0,00	53	0,88
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	25	0,42	27	0,44
US36162J1060 - ACCIONES GEO GROUP	USD	20	0,33	16	0,26
US4581401001 - ACCIONES INTEL	USD	26	0,44	0	0,00
US5494981039 - ACCIONES CHURCHILL CAPIT	USD	14	0,24	16	0,27
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHN.	USD	0	0,00	25	0,41
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECH.	USD	31	0,52	0	0,00
US6687711084 - ACCIONES NORTONLIFELOCK	USD	21	0,35	0	0,00
US670024010 - ACCIONES NOVAVAX, INC.	USD	15	0,25	10	0,16
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	35	0,59	17	0,28
US6819361006 - ACCIONES OMEGA HEALTHCAR	USD	60	1,01	54	0,88
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNO	USD	25	0,42	0	0,00
US7223041028 - ADR PINDUODUO	USD	32	0,54	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC.	USD	21	0,36	16	0,26
US74767V1098 - ACCIONES QUANTUMSCAPE	USD	9	0,14	8	0,13
US7534221046 - ACCIONES RAPID7	USD	26	0,44	0	0,00
US77543R1023 - ACCIONES ROKU INC	USD	12	0,19	16	0,26
US81730H1095 - ACCIONES SENTINELONE CLA	USD	26	0,44	22	0,36
US82575P1075 - ADR SIBANYE STILLWA	USD	11	0,19	0	0,00
US86771W1053 - ACCIONES SUNRUN INC	USD	0	0,00	22	0,37
US88025U1097 - ACCIONES 10X GENOMICS CL	USD	12	0,20	17	0,28
US8816242098 - ADR TEVA PHARMA.	USD	49	0,83	43	0,71
US8969452015 - ACCIONES TRIPADVISOR INC	USD	23	0,38	17	0,28
US90364P1057 - ACCIONES UIPATH CLASS A	USD	26	0,43	9	0,14
US9222801022 - ACCIONES VARONIS SYSTEMS	USD	16	0,27	17	0,28
US92343V1044 - ACCIONES VERIZON COMM	USD	39	0,65	97	1,59
US92556H2067 - ACCIONES PARAMOUNT GLOBA	USD	23	0,39	28	0,46
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	9	0,14	9	0,15
US9314271084 - ACCIONES WALGREEN CO	USD	51	0,86	58	0,95
US9344231041 - ACCIONES WARNER BROS DIS	USD	34	0,57	37	0,61
US98138J2069 - ACCIONES WORKHORSE GROUP	USD	7	0,12	6	0,10
US98980G1022 - ACCIONES ZSCALER	USD	34	0,56	0	0,00
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMM	USD	15	0,25	21	0,34
TOTAL RV COTIZADA		2.145	36,07	1.703	27,91
TOTAL RENTA VARIABLE		2.145	36,07	1.703	27,91
CA46431T1084 - ETF ISHARES SP TSX	CAD	131	2,20	132	2,16
LU1333146287 - I.I.C. MIMOSA CAPITAL	EUR	134	2,25	131	2,15
US3015057074 - ETF ROBO GLOBAL	USD	114	1,91	116	1,90
US37954Y7159 - ETF GLOBAL X ROB	USD	83	1,39	87	1,43
TOTAL IIC		462	7,75	466	7,64
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.508	58,96	3.052	50,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.528	92,91	5.117	83,92

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplicable

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