

JULPER ALPER 2003, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2805

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** ERNST & YOUNG, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A3 (Moody's)

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

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

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 30/05/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o en cualquier estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado) ni por rating de emisor/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición global. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición a riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La sociedad no cumple con la directiva 2009/65/CE. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en al menos seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir

hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación incluso en aquellos que no sean oficiales o no estén sometidos a regulación o dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones o participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o posibilidades de diversificación sin que se pueda predeterminar tipos de activos ni localización. Los activos de renta fija tendrán los mismos requisitos de rating que el resto de activos de renta fija.- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de otras IIC no armonizadas, incluidas las que puedan invertir más del 10% en otras IIC. Se seleccionarán tanto IIC financieras como IIC no financieras, incluidas IIC con cálculo del valor liquidativo inferioral de la Sociedad, en las que se vean oportunidades claras de inversión, independientemente del mercado donde se encuentren o de los activos en los que inviertan, si bien se seleccionarán principalmente IIC con exposición geográfica a mercados de países de la OCDE, aunque no se descartan otros mercados. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de IIC de inversión libre (IIC con amplia flexibilidad inversora que se destinan a inversores que, por su mayor experiencia o formación financiera, precisan de menor protección) y de IIC de IIC de inversión libre (IIC que invierten al menos el 60% de su patrimonio en IIC de inversión libre). Estas IIC se seleccionarán atendiendo a criterios cuantitativos, siendo necesario que ayuden a optimizar el binomio rentabilidad/riesgo del total de la cartera. Asimismo, deberán estar gestionadas por gestoras de reconocido prestigio. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora.- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora, así como las entidades extranjeras similares.

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	0,40	0,61	1,43	1,62
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,10	-0,40	-0,21	-0,01

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	200.689,00	200.689,00
Nº de accionistas	2,00	2,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de	Valor liquidativo

	periodo (miles de EUR)	Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.932	14,6111	14,6059	15,1235
2021	3.197	15,9242	14,5200	16,0911
2020	3.299	14,5480	11,8376	14,5918
2019	3.219	14,1938	13,0467	14,2609

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,18	0,00	0,18	0,54	0,00	0,54	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-8,25	0,13	-3,81	-4,73	2,86	9,46	2,50	8,65	-0,31

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)	0,88	0,27	0,27	0,34	0,39	1,43	1,35	1,24	1,43

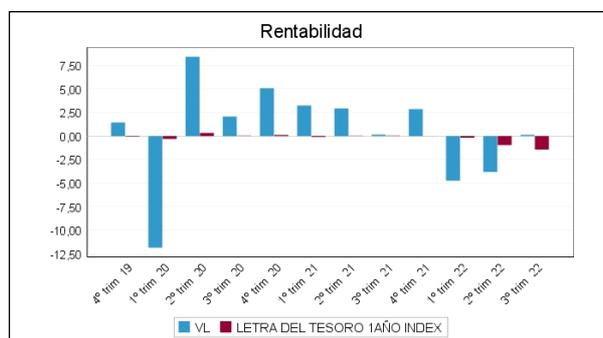
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.448	49,39	2.365	80,74
* Cartera interior	1.448	49,39	1.598	54,56
* Cartera exterior	0	0,00	767	26,19
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.428	48,70	507	17,31
(+/-) RESTO	56	1,91	57	1,95
TOTAL PATRIMONIO	2.932	100,00 %	2.929	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.929	3.046	3.197	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,04	-0,06	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,13	-3,87	-8,74	-103,25
(+) Rendimientos de gestión	0,42	-3,58	-7,88	-111,75
+ Intereses	-0,02	-0,06	-0,09	-70,86
+ Dividendos	0,19	0,20	0,45	-5,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,21	-4,68	-8,26	-104,48
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,19	0,92	0,00	-79,63
± Otros resultados	-0,15	0,04	0,01	-523,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,29	-0,86	0,98
- Comisión de sociedad gestora	-0,18	-0,18	-0,54	0,73
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	0,55
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,10	25,72
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,08	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,08	-17,60
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-62,50
+ 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	-62,50
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.932	2.929	2.932	

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

3. Inversiones financieras

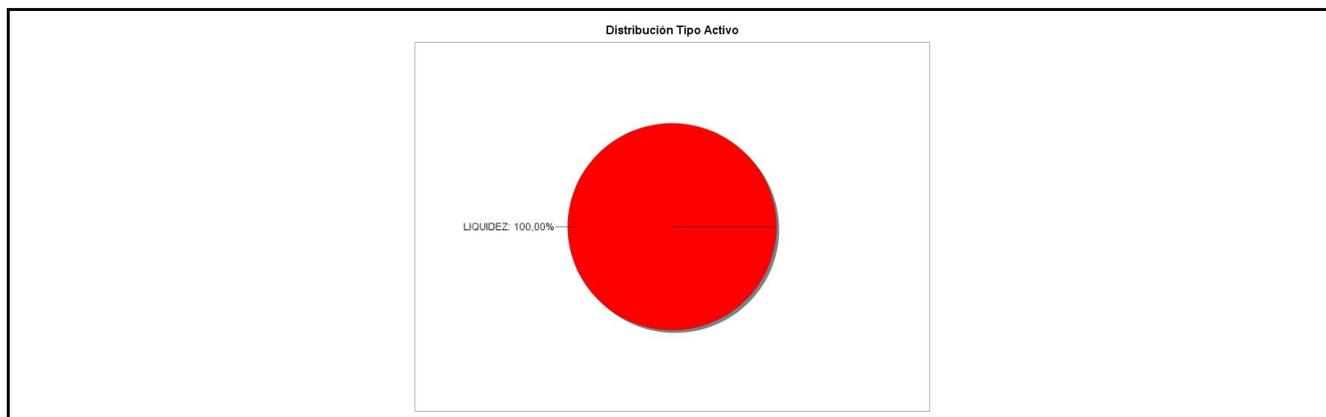
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.448	49,36	1.598	54,59
TOTAL RENTA FIJA	1.448	49,36	1.598	54,59
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.448	49,36	1.598	54,59
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	732	25,02
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	732	25,02
TOTAL IIC	0	0,00	34	1,17
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	0	0,00	767	26,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.448	49,36	2.365	80,78

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/09/2022 existía una participación equivalente a 200688 títulos, que representaba el 99,99% por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 98780378,41€. Este importe representa el 50,25 por ciento sobre el patrimonio medio diario

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

JULPER ALPER 2003 SICAV SA

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Los bancos centrales de los países desarrollados siguieron endureciendo su política monetaria durante el tercer trimestre para frenar la demanda agregada. Ante la persistencia de las altas tasas de inflación, los banqueros centrales reafirmaron su compromiso de cumplir con su mandato de estabilidad de precios, pese a los riesgos que esto podría suponer para el crecimiento. Por parte de los gobiernos, se han puesto en marcha políticas fiscales para proteger a los consumidores del aumento de los precios de la energía. De este modo, las políticas monetarias y fiscales con objetivos en parte contrapuestos han aumentado la incertidumbre y la volatilidad en los mercados financieros, especialmente en el Reino Unido.

Durante el trimestre, los rendimientos de la renta fija soberana aumentaron notablemente. Los rendimientos a 10 años de Estados Unidos y Alemania subieron 80 puntos básicos (pb) hasta el 3,80 % y el 2,10 % respectivamente. En el Reino Unido, los tipos alcanzaron el 4,50% durante el trimestre (+230 pb), lo que obligó al Banco de Inglaterra a recurrir a las compras para «restablecer unas condiciones de mercado normales». El índice mundial de renta fija ha perdido casi un 7 % en los últimos tres meses. El mercado de crédito también perdió terreno, pero la renta fija de alto rendimiento en Europa y Estados Unidos registró un rendimiento superior al esperado.

Después de la subida del mes de julio, el índice mundial de renta variable cayó un 15 % para terminar el trimestre con un descenso del 7 %. Es la primera vez desde la crisis financiera de 2007-2008 que los mercados de renta variable caen durante tres trimestres consecutivos. Los sectores cíclicos siguen registrando un rendimiento inferior, mientras que el sector energético es el único que logra un rendimiento positivo.

En el mercado de divisas, el dólar sigue apreciándose con fuerza. Por un lado, la política agresiva de la Reserva Federal de Estados Unidos ha hecho subir los tipos de interés nominales y reales. Por otro lado, los inversores se decantan por los activos en dólares en tiempos de incertidumbre. Los precios del petróleo (-25%) y de las materias primas también cayeron para reflejar la reducción de las perspectivas de crecimiento económico. Pese a la gran volatilidad de los mercados, el oro no desempeñó su papel de refugio seguro debido al aumento de los rendimientos reales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Respecto a las decisiones de inversión adoptadas por la IIC, tenemos que destacar primero que hablaremos de entidades cuya entidad gestora (Gesurris), tiene delegada la gestión en favor de Mirabaud. Por tanto, las decisiones de inversión van en línea con la visión de Mirabaud y el comité global de inversiones del banco.

En este sentido, el comité de inversiones de Mirabaud ha mantenido durante el tercer trimestre del año una visión de infrponderación en renta variable, con una mejora y preferencia de la renta variable americana sobre la renta variable europea, en especial tras el estallido del conflicto bélico (Rusia-Ucrania), ante la previsión de un mayor impacto en la economía europea. En este sentido, el comité de inversiones piensa que Alemania entrara en recesión en el último trimestre del año.

En renta variable emergente, el comité de inversiones decidió reducir el peso al finalizar el tercer trimestre ante las continuas dudas acerca de la reactivación de China después del periodo largo de confinamientos. La economía asiática ha mostrado aún signos de debilidad a pesar de los importantes estímulos fiscales y monetarios introducidos.

Respecto a nuestro posicionamiento sectorial, seguimos premiando la presencia de sectores defensivos, reduciendo el sesgo de compañías de crecimiento, "growth" (tecnología),.

En renta fija el comité de inversiones ha decidido empezar a aumentar el peso en deuda de gobiernos en EE. UU ante unos tipos oficiales del dinero más atractivos.

Mantenemos una visión positiva y constructiva sobre el dólar a la vista de los diferenciales de tipos de interés y de tasas de crecimiento.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es Letras del Tesoro a 1 año. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -1,43% con una volatilidad del 1,12%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,13% con una volatilidad del 4,63%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 2.932.283,31 euros, lo que supone un + 0,13% comparado con los 2.928.521,56 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 2 accionistas, 0 más de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de JULPER ALPER 2003 SICAV SA durante el trimestre ha sido del 0,13% con una volatilidad del 4,63%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,27% (directo 0,27% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,88%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El patrimonio durante el periodo ha tenido una caída debido principalmente a la mala evolución de los índices de renta variable americana. La IIC también se ha visto afectada a principios de año por la fuerte rotación sectorial, que le ha penalizado por su exposición a sectores de crecimiento, en especial el sector tecnológico en Estados Unidos.

Durante el periodo, la IIC no ha tenido salidas relevantes de patrimonio. La IIC ha obtenido durante el periodo una

rentabilidad similar a la de otras IICs de Gesiuris que tienen una delegación de gestión a favor de Mirabaud y con un nivel de riesgo parecido.

Las razones de la caída en rentabilidad durante el periodo, son el mal comportamiento que han tenido las bolsas, en especial durante el mes de septiembre, donde las bolsas han experimentado importantes caídas.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, la IIC ha llevado a cabo la venta total de acciones que tenía en renta variable americana. La IIC se ha situado en liquidez previo al inicio del proceso de transformación y liquidación.

La IIC no mantiene posiciones clasificados como 48.1J.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Al final del periodo la SICAV no mantiene una posición de cobertura en derivados. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 1,22%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 0 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La IIC no mantiene posiciones en otras IIC. La cartera se encuentra en su mayoría en liquidez tras haberse acogido al régimen de transformación y liquidación de SICAVs.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superados límites emisor del 20% y 27% en la entidad depositaria. A fecha del informe la autocartera real de la Sicav está por encima del 10%. Capital en circulación inferior a los 2,4 MM€.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 29,12% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,63%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

Durante el periodo no se ha acudido a ninguna Junta ni se ha ejercido el derecho a voto.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La lucha contra la inflación continúa y, en estas condiciones, un pivote más acomodaticio por parte de los bancos centrales resulta improbable. Se prevé que el PIB en Europa y el Reino Unido caerá en el cuarto trimestre. En Estados Unidos, la actividad interna es resiliente y se espera una desaceleración del crecimiento económico en 2023.

Tras el descenso de los mercados desde principios de año, las valoraciones son ahora más atractivas en los mercados de renta variable, pero las expectativas de crecimiento de los beneficios aún no se han revisado lo suficiente a la baja. Por lo tanto, la volatilidad continuará siendo alta mientras no se haya alcanzado el pico de inflación en Europa y los tipos de interés oficiales sigan subiendo.

Tras muchos años de tipos de interés negativos, el aumento de los rendimientos de la renta fija está devolviendo el

atractivo a esta clase de activos en algunos segmentos. Sin embargo, los diferenciales de crédito podrían ampliarse aún más a medida que se endurezcan las condiciones financieras. Por otro lado, las operaciones de carry trade ofrecen cierta protección contra un mayor deterioro del entorno general.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 0,47 2022-10-03	EUR	245	8,35	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER -0,70 2022-07-01	EUR	0	0,00	266	9,07
ES0000012K38 - REPO BANKINTER 0,47 2022-10-03	EUR	241	8,22	0	0,00
ES0000012J15 - REPO BANKINTER 0,47 2022-10-03	EUR	240	8,19	0	0,00
ES0000012H41 - REPO BANKINTER 0,47 2022-10-03	EUR	240	8,20	0	0,00
ES0000012G91 - REPO BANKINTER 0,47 2022-10-03	EUR	240	8,19	0	0,00
ES0000012G91 - REPO BANKINTER -0,70 2022-07-01	EUR	0	0,00	266	9,08
ES0000012G26 - REPO BANKINTER -0,70 2022-07-01	EUR	0	0,00	266	9,07
ES0000012F76 - REPO BANKINTER 0,47 2022-10-03	EUR	241	8,21	0	0,00
ES0000012E85 - REPO BANKINTER -0,70 2022-07-01	EUR	0	0,00	266	9,07
ES0000012B39 - REPO BANKINTER -0,70 2022-07-01	EUR	0	0,00	266	9,08
ES00000123C7 - REPO BANKINTER -0,70 2022-07-01	EUR	0	0,00	270	9,22
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.448	49,36	1.598	54,59
TOTAL RENTA FIJA		1.448	49,36	1.598	54,59
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.448	49,36	1.598	54,59
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US26875P1012 - ACCIONES EOG RESOURCES INC	USD	0	0,00	37	1,26
GB00BP6MXD84 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	28	0,95
US3695501086 - ACCIONES GENERAL DYNAMICS COR	USD	0	0,00	51	1,73
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CO	USD	0	0,00	54	1,85
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	29	0,99
US56585A1025 - ACCIONES MARATHON PETROLEUM	USD	0	0,00	43	1,47
US7237871071 - ACCIONES PIONNER NAT RESOURCE	USD	0	0,00	43	1,45
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	0	0,00	46	1,58
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	0	0,00	32	1,11
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	0	0,00	32	1,08
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	0	0,00	26	0,89
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	0	0,00	27	0,92
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	0	0,00	35	1,20
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	0	0,00	34	1,16
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES	USD	0	0,00	29	0,99
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	0	0,00	12	0,42
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	0	0,00	24	0,84
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	0	0,00	28	0,97
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	0	0,00	26	0,90
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	0	0,00	37	1,26
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	0	0,00	27	0,91
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	32	1,09
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	732	25,02
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	732	25,02
IE00B6YX5C33 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 500 UCITS E	USD	0	0,00	34	1,17
TOTAL IIC		0	0,00	34	1,17
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		0	0,00	767	26,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.448	49,36	2.365	80,78

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

A final del período la IIC tenía 1.447.622 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (49,37% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 0,47%.