

## RIVIPOLI INVESTMENTS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3673

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 21/01/2011

### 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 IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora. 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 emisión / 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 total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. 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: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

### 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	1,79	0,00	1,79	0,13
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,47	-0,33	-0,45

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	4.289.415,00	4.314.532,00
Nº de accionistas	7,00	92,00
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	6.232	1,4530	1,4125	1,5714
2021	6.780	1,5714	1,3570	1,5786
2020	6.004	1,3690	1,3150	1,5350
2019	6.515	1,4855	1,3134	1,4920

### 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	0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			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
-7,53	-6,04	-1,59	6,11	0,57	14,78	-7,84	12,61	6,63

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)	0,62	0,41	0,22	0,23	0,22	0,90	0,77	0,62	0,64

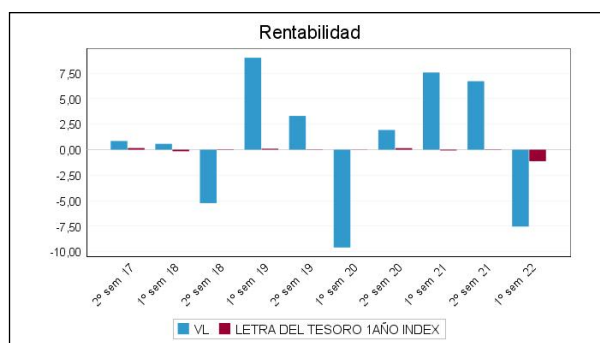
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 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	6.170	99,01	5.839	86,12
* Cartera interior	6.170	99,01	297	4,38
* Cartera exterior	0	0,00	5.546	81,80
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	-4	-0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	26	0,42	921	13,58
(+/-) RESTO	36	0,58	20	0,29
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>6.232</b>	<b>100,00 %</b>	<b>6.780</b>	<b>100,00 %</b>

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)	6.780	6.354	6.780	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,51	0,00	-0,51	37.212,10
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,95	6,53	-7,95	-220,71
(+) Rendimientos de gestión	-7,33	6,89	-7,33	-205,37
+ Intereses	-0,05	-0,03	-0,05	100,31
+ Dividendos	0,37	0,11	0,37	230,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-179,99
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,25	6,28	-5,25	-182,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,72	-0,33	-2,72	710,84
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,90	0,80	-0,90	-212,02
± Otros resultados	1,23	0,06	1,23	2.016,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,37	-0,62	67,01
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,13	-0,13	2,00
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-2,95
- Gastos por servicios exteriores	-0,30	-0,09	-0,30	227,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,04	-0,09	125,78
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,07	-0,07	-8,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	2.571,70
+ 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	2.571,70
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>6.232</b>	<b>6.780</b>	<b>6.232</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

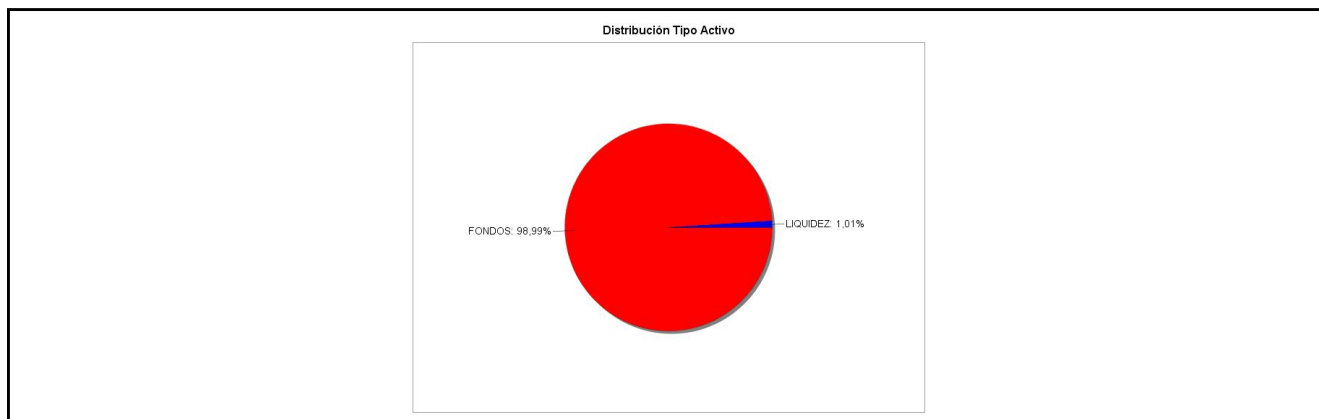
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	98	1,44
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	98	1,44
TOTAL IIC	6.170	98,99	199	2,94
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.170	98,99	297	4,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	304	4,49
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	304	4,49
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	2.992	44,13
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	2.992	44,13
TOTAL IIC	0	0,00	2.250	33,18
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	5.546	81,80
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.170	98,99	5.843	86,18

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

Con fecha 05/01/22 se comunica la convocatoria de Junta Extraordinaria de Accionistas. Con fecha 31/01/22 se comunica que el Consejo de Administración de la SICAV ha acordado proponer durante el año 2022 la Disolución y Liquidación de la Sociedad conforme a lo previsto en la Disposición Transitoria 41 de la Ley del Impuesto de Sociedades introducido por la Ley 11/2021.

## 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 30/06/2022 existía una participación equivalente a 1592231 títulos, que representaba el 37,12 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el periodo la Sociedad Gestora compró acciones de la IIC por importe de 65.532,82 euros. La IIC vendió títulos de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC por 199.282,26€ (Truvi de Inversiones, Sicav) y compró títulos de otra IIC por 6.228.000€ (Gesiuris Healthcare & Innovation, FI).

## 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/sociedad sobre la situación de los mercados.

Este primer semestre del 2022 será recordado por la invasión de Rusia a Ucrania, el aumento de la inflación a nivel mundial y el riesgo de recesión, y la retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales.

La invasión de Rusia a Ucrania dio lugar a una guerra algo inesperada para la comunidad financiera, a pesar de las advertencias de las autoridades americanas, y lamentablemente se está alargando más de lo previsto y sin fecha final

clara. En un principio, la forma de reaccionar ante los movimientos militares de Rusia por parte de la comunidad internacional fue aplicar sanciones económicas contundentes. Por otro lado, empresas internacionales y estados cesaron su actividad en Rusia, lo que afectó gravemente a Europa, por su alta dependencia energética, ya que en torno al 40% del gas que se consumía en Europa provenía de Rusia.

En segundo lugar, la inflación que se debe a la subida de los costes, ya sea por interrupciones en las cadenas de suministros, ya sea por la carestía de las materias primas (especialmente las energéticas). Pero en algunas economías la inflación se agrava por la fortaleza económica. En Estados Unidos la recuperación económica creó una inflación de demanda, junto con un mercado laboral sólido que ha provocado una subida de los salarios.

En tercer lugar, los Bancos Centrales han anunciado de forma clara y contundente que los tipos de interés van a seguir subiendo, los estímulos van a retirarse, e incluso en Estados Unidos ya se está deshaciendo el camino de los estímulos con retiradas de liquidez del sistema financiero. Todo ello amenaza, para algunos, las previsiones de crecimiento. La Reserva Federal, desde principio de año, ha subido 150 puntos básicos el tipo de interés de referencia y ha anunciado nuevas subidas para final de año, mientras que el Banco Central Europeo se ha desmarcado, y no ha modificado los tipos de interés de referencia, pero ya anticipa cambios en sus actuaciones monetarias a partir de último trimestre del 2022. En consecuencia, el euro se ha debilitado más de un 10% contra dólar.

Durante el primer semestre, los mercados bursátiles corrigieron más de lo previsto, especialmente en el mes de junio, dando lugar a un cierre semestral muy negativo (20% en Europa y entre el 20-30% en Estados Unidos). Los activos sobrevalorados se han derrumbado (las cripto monedas es un ejemplo), y numerosas acciones y bonos están en precios muy atractivos para aquellos inversores con mentalidad ahorradora. Durante el primer trimestre las materias primas se dispararon, especialmente las energéticas y agrícolas, pero en el segundo trimestre los precios de muchas de ellas se han desplomado. El petróleo llegó a un máximo de 120 USD y actualmente está por debajo de 100 USD.

Los bonos a medio y largo plazo han bajado, y en consecuencia, las rentabilidades de los bonos han aumentado, recogiendo el aumento de riesgo por la incertidumbre coyuntural con el aumento del spread del crédito.

Según el índice "Fear and Greed" (miedo y codicia) publicado por CNBC, en la últimas semanas hemos visto lecturas por debajo de 20%, es decir de extremo miedo. Que haya miedo implica que gran parte de los inversores se han anticipado, vendiendo acciones y aumentando su liquidez. Y este hecho en sí ya constituye un elemento estabilizador en el mercado: si muchos, por miedo, ya han vendido y han aumentado la liquidez, se pierde parte del potencial de las supuestas caídas del mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, la SICAV ha completado el proceso de liquidación. Ante la entrada en vigor de la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, la cual introducía cambios en la Ley 27/2014 del Impuesto de Sociedades, los accionistas de la sociedad decidieron llevar a cabo el proceso de liquidación. Asimismo, los socios decidieron acogerse al régimen de reinversión de la cuota de liquidación que, en su caso, sea asignada, todo ello conforme a lo establecido en la letra c) del apartado 2 de la misma disposición transitoria. Hasta el momento de la liquidación, la IIC no implementó cambios significativos en su cartera, manteniendo sus pilares básicos en los sectores tecnológicos y farmacéuticos.

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 -1,13% con una volatilidad del 0,68%, frente a un rendimiento de la IIC del -7,53% con una volatilidad del 12,77%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 6.232.478,63 euros, lo que supone un -8,07% comparado con los 6.779.825,81 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 7 accionistas, -85 menos de los que había a 31/12/2021.

La rentabilidad neta de gastos de RIVIPOLI INVESTMENTS, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del -7,53% con una volatilidad del 12,77%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,41% (directo 0,41% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,62%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

La IIC guarda ciertas similitudes con otra IIC de la gestora: Gamavo SICAV. Ambas IIC's tienen un claro sesgo hacia el



sector salud y tecnológica. Asimismo, el rendimiento de ambas ha sido acorde, habiendo obtenido Gamavo un -7,53% en el primer semestre.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Aislado el hecho de la liquidación, no se han realizado cambios significativos durante el semestre. La única operación relevante ha sido la venta de Tencent Holdings tras una notable recuperación de su cotización. Se ha podido observar como las empresas sesgadas al sector farmacéutico han ofrecido un gran comportamiento durante el trimestre, donde la mayoría de mercados han ofrecido pérdidas de en torno al doble dígito. Por otro, las empresas del sector tecnológico han ofrecido un peor comportamiento debido a su dependencia de la evolución de los tipos de interés. Actualmente estamos revisando empresas del sector tecnológico que puedan haber dado una oportunidad tras las notables caídas en sus cotizaciones. No obstante, cerca de finalizar el segundo trimestre del año, se llevaron a cabo operaciones dirigidas a completar el proceso de liquidación de la sociedad.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, se han llevado a cabo operaciones con derivados dirigidas a mitigar caídas bursátiles. Asimismo, se han utilizado derivados para implementar de forma más eficiente el proceso de liquidación de la sociedad. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el periodo ha sido del 27,42%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -176299,08 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, la IIC mantenía de forma excepcional por el proceso de liquidación más de un 10% invertido en otra IIC, concretamente un 99%. La IIC en la que se invierte Gesiuris Healthcare&Innovation (99%) , siendo esta gestionada por GESIURIS ASSET MANAGEMENT. Esta casuística es excepcional y obedece a la voluntad de los socios de recibir como cuota de liquidación participaciones de la mencionada IIC.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período (tener en cuenta que la sociedad está en proceso de disolución y liquidación): Descubierto en cuenta corriente por un error solucionado al día siguiente; Superados límites emisor en una única IIC (al ser el activo entregable en la cuota de liquidación).

## 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 64,71% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 12,77%.

## 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."

En el periodo actual, la IIC ha participado en la Junta General de Grifols, delegando el voto en el Consejo de Administración.

## 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 IIC está completando un proceso de liquidación, y a cierre del periodo la totalidad de su cartera se mantiene en

liquidez, por lo que no se verá afectada por las oscilaciones bursátiles.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	98	1,44
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	98	1,44
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	98	1,44
ES0142047010 - PARTICIPACIONES HEALTHCARE & INNOVAT	EUR	6.170	98,99	0	0,00
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	0	0,00	199	2,94
<b>TOTAL IIC</b>		6.170	98,99	199	2,94
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		6.170	98,99	297	4,38
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
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	0	0,00	100	1,47
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,26 2022-09-22	EUR	0	0,00	205	3,02
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	304	4,49
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	304	4,49
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	304	4,49
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	0	0,00	35	0,51
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	0	0,00	47	0,69
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	0	0,00	291	4,30
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	0	0,00	77	1,14
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	0	0,00	60	0,89
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	471	6,95
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	0	0,00	375	5,53
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	0	0,00	37	0,55
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	296	4,37
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	225	3,32
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	0	0,00	87	1,28
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	32	0,47
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	0	0,00	87	1,29
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	0	0,00	62	0,92
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	0	0,00	296	4,36
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	0	0,00	140	2,07
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	0	0,00	175	2,58
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	197	2,91
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	2.992	44,13
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	2.992	44,13
LU0976728658 - PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL HEAL	USD	0	0,00	1.083	15,98
LU0942225912 - PARTICIPACIONES CANDRIAM EQ.L BIOTEC	USD	0	0,00	372	5,48
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	0	0,00	142	2,09
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	0	0,00	653	9,63
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	2.250	33,18
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		0	0,00	5.546	81,80
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.170	98,99	5.843	86,18

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 no tenía operaciones de recompra en cartera.