

MAGERIT VALOR SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3117

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) GVC GAESCO GESTIÓN, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, 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: 18/07/2005

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: El objetivo de la inversión es alcanzar la mayor rentabilidad asumiendo el menor riesgo. La sociedad no sigue ni replica ningún índice de referencia. Puede invertir en valores de renta variable y de renta fija nacional e internacional, de emisores públicos y privados, denominados en euro o en moneda distinta del euro.

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	0,14	0,16	0,38	0,63
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	5.940.369,00	5.969.709,00
Nº de accionistas	189,00	187,00
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	3.332	0,5609	0,5589	0,7010
2021	4.010	0,7057	0,6064	0,7636
2020	3.586	0,6136	0,4202	0,9118
2019	5.506	0,8794	0,7715	0,8929

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	0,57	0,00	0,57	1,68	0,00	1,68	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

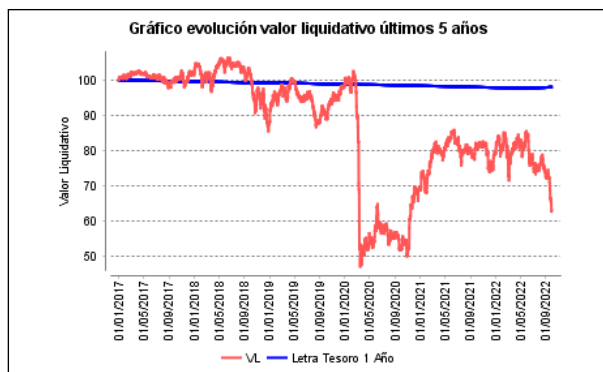
Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
-20,52	-17,41	-6,13	2,52	-2,22	15,01	-30,22	12,38	1,55

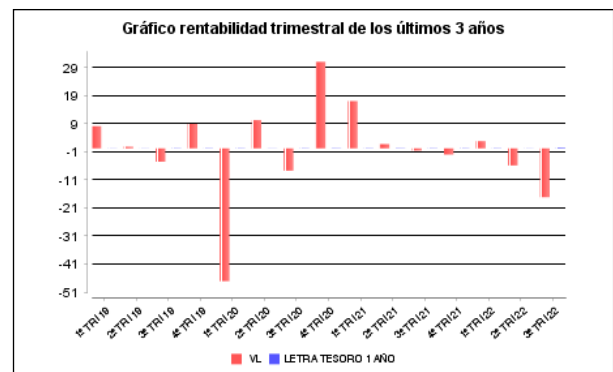
Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,98	0,66	0,66	0,67	0,67	2,66	2,71	2,75	1,92

(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. 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	3.324	99,76	3.824	94,33
* Cartera interior	1.969	59,09	2.295	56,61
* Cartera exterior	1.349	40,49	1.520	37,49
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,15	10	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-100	-3,00	222	5,48
(+/-) RESTO	108	3,24	7	0,17
TOTAL PATRIMONIO	3.332	100,00 %	4.054	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)	4.054	4.153	4.010	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,50	4,13	4,75	-111,45
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-17,95	-6,50	-21,46	158,65
(+) Rendimientos de gestión	-17,28	-5,84	-19,48	177,44
+ Intereses	0,14	0,07	0,28	94,97
+ Dividendos	0,68	0,59	1,47	7,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,01	0,22	-0,70	-534,84
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-12,31	-5,24	-17,23	120,05
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-4,85	-1,50	-3,43	203,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	-78,17
± Otros resultados	0,08	0,02	0,14	203,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,67	-0,66	-1,98	-7,17
- Comisión de sociedad gestora	-0,57	-0,56	-1,68	-5,23
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-5,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,12	-18,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,10	-13,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	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)	3.332	4.054	3.332	

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

3. Inversiones financieras

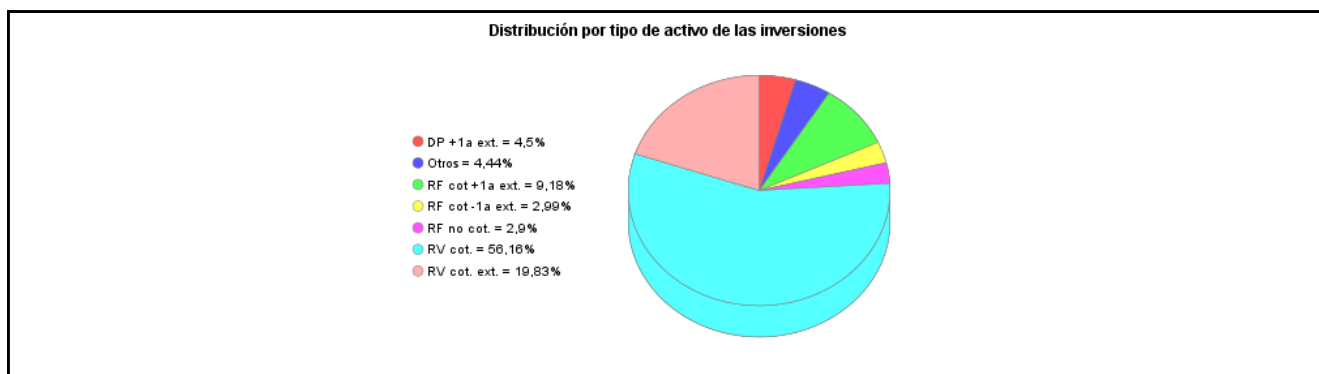
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	97	2,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	97	2,90	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.870	56,16	2.167	53,46
TOTAL RENTA VARIABLE	1.870	56,16	2.167	53,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.967	59,06	2.167	53,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	555	16,67	496	12,23
TOTAL RENTA FIJA	555	16,67	496	12,23
TOTAL RV COTIZADA	661	19,83	883	21,76
TOTAL RENTA VARIABLE	661	19,83	883	21,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.217	36,50	1.379	33,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.184	95,56	3.546	87,45

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
TESLA MOTORS	OPCION TESLA MOTORS 100	82	Inversión
WALT DISNEY	OPCION WALT DISNEY 100	68	Inversión
CARNIVAL	OPCION CARNIVAL 100	31	Inversión
ACERINOX	OPCION ACERINOX 100	105	Inversión
ACCOR	OPCION ACCOR 100	128	Inversión
LUFTHANSA	OPCION LUFTHANSA 140	70	Inversión
LUFTHANSA	OPCION LUFTHANSA 140	96	Inversión
LAS VEGAS SANDS	OPCION LAS VEGAS SANDS 100	141	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	OPCION ROYAL CARIBBEAN CRUISES 100	55	Inversión
ROYAL CARIBBEAN CRUISES	OPCION ROYAL CARIBBEAN CRUISES 100	121	Inversión
RENAULT	OPCION RENAULT 100	112	Inversión
RENAULT	OPCION RENAULT 100	144	Inversión
DEUTSCHE BANK	OPCION DEUTSCHE BANK 100	100	Inversión
TELECOM ITALIA	OPCION TELECOM ITALIA 1000	88	Inversión
TRIPADVISOR	OPCION TRIPADVISOR 100	103	Inversión
TUI	OPCION TUI 100	58	Inversión
UNITED CONTINENTAL HOLDINGS	OPCION UNITED CONTINENTAL HOLDINGS 100	143	Inversión
TELEFONICA	OPCION TELEFONICA 100	141	Inversión
TELEFONICA	OPCION TELEFONICA 100	0	Inversión
TELEFONICA	OPCION TELEFONICA 100	158	Inversión
TELEFONICA	OPCION TELEFONICA 100	70	Inversión
BSCH	OPCION BSCH 100	62	Inversión
CARNIVAL	OPCION CARNIVAL 100	110	Inversión
CARNIVAL	OPCION CARNIVAL 100	86	Inversión
STOXX EUROPE 600 TELECOMUNICAC	OPCION STOXX EUROPE 600 TELECOMUNICAC 50	220	Inversión
Total subyacente renta variable		2492	
TOTAL DERECHOS		2492	
EURO-BUND	FUTURO EURO-BUND 1000 FÍSICA	742	Inversión
Total subyacente renta fija		742	
STOXX EUROPE 600 TELECOMUNICAC	OPCION STOXX EUROPE 600 TELECOMUNICAC 50	200	Inversión
IBEX-35 INDEX	FUTURO IBEX-35 INDEX 10	390	Inversión
EUROSTOXX BANK	FUTURO EUROSTOXX BANK 50	203	Inversión
Total subyacente renta variable		793	
TOTAL OBLIGACIONES		1535	

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
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

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 2128,73 euros, lo que supone un 0,054% del patrimonio medio de la IIC. El importe de las adquisiciones realizadas durante el periodo, de valores o instrumentos financieros cuyo colocador ha sido una entidad del grupo de la gestora ha sido de 190258,63 euros, lo que representa, en términos relativos al patrimonio medio, el 4,85%.

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 más 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 aumento en 3 puntos el peso en renta variable nacional, pasando de un 53,47% a un 56,14%, siendo las principales inversiones, Acerinox (4,31%), Prim (3,26%), Unicaja (3,88%), Ence (5,67%), Telefónica (4,10%), Solaria (3,21%) y B.Santander (3,51%). Por el lado de Renta variable extranjera, se redujo 2 puntos el peso, pasando de un 21,89 % a un 19,84%, siendo las principales inversiones, Pattern (3,50%), Renault (2,27%) y Arcelor (2,48%).

Por el lado de renta fija, a lo largo del trimestre se compro el bono Italiano 0.95% 2032 por un 2,21% del patrimonio, el bono convertible de Ence 1,25% 2023 por un 3% del patrimonio y el pagare de Copasa 2023, por un 3% del patrimonio. A cierre del Trimestre, el peso en renta fija se sitúa en el 16,82% del patrimonio.

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 -17,41%. En el mismo periodo la Letra del Tesoro ha obtenido una rentabilidad de 0,27%.

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

Durante el periodo el patrimonio de la IIC ha registrado una variación negativa del -19,77% y el número de accionistas ha registrado una variación positiva de 2 accionistas, lo que supone una variación del 1,07%. La rentabilidad neta de la IIC durante el periodo ha sido del -17,41%, con un impacto total de los gastos soportados en el mismo periodo del 0,66%.

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 -17,41%, 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 -3,87%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A lo largo del trimestre se han realizado las siguientes operaciones relevantes:

Por el lado de las compras: Axon, OPD Energy y Berkeley energía.

Por el lado de las ventas, se vendió Logista, Arytza y una parte de Solaria.

Se han realizado estrategias de call's sobre acciones, cambiando ligeramente la estructura de cartera de opciones, aumentando vencimientos hasta el 2023 y 2024. El peso de primas pagadas a cierre del trimestre se sitúa en el 10,21% sobre patrimonio.

Los activos que han aportado mayor rentabilidad en el periodo han sido: RENAULT, ARYZTA, MARIE BRIZARD WINE & SPIRITS, BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA, PROSEGUR CASH SA. Los activos que han restado mayor rentabilidad en el periodo han sido: TELEFONICA, MEDIASET ESPAÑA COMUNICACION, FAURECIA, XPENG INC - ADR, PRIM SA.

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 futuros sobre Ibex, futuros sobre tipo de cambio euro dólar, opciones sobre acciones, futuros sobre Bund, futuros sobre Eurostoxx Bancos, opciones sobre Europe Stoxx que han proporcionado un resultado global negativo de 189.788,26 euros.

El apalancamiento medio de la IIC durante el periodo ha sido del 25,8%.

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: ABENGOA Clase B. con un peso patrimonial de 0%.

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 19,53%. 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 20,71%.

La duración de la cartera de renta fija a final del trimestre era de 73,68 meses. El cálculo de la duración para las emisiones flotantes se ha efectuado asimilando la fecha de vencimiento a la próxima fecha de renovación de intereses.

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 2,94 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 y años venideros. Entre estos se encuentran los sectores más cíclicos y más ligados al consumo, como turismo, energía, recursos básicos, autos y bancos.

La estructura de cartera de la sicav, esta adaptada a estos sectores ligados a inflación y consumo, por tanto debería de mejorar en rentabilidad.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0576156329 - PAGARÉS SA DE OBRAS SER 2,959 2023-07-18	EUR	97	2,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		97	2,90	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		97	2,90	0	0,00
AU000000BKY0 - ACCIONES BERKELEY ENERGI	EUR	22	0,66	0	0,00
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTI	EUR	55	1,66	64	1,59
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBU	EUR	0	0,00	88	2,16
ES0105227013 - ACCIONES ASTURIANA LAMIN	EUR	11	0,33	14	0,35
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	41	1,24	40	1,00
ES0105389003 - ACCIONES ALMAGRO CAPITAL	EUR	38	1,15	40	1,00
ES0105425005 - ACCIONES PLASTICOS COMPU	EUR	50	1,50	57	1,41
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ CLIDOM	EUR	89	2,67	94	2,31
ES0105544003 - ACCIONES OPDENERGY HOLDI	EUR	88	2,65	0	0,00
ES0105563003 - ACCIONES CORPORACION ACC	EUR	8	0,23	7	0,18
ES0105621009 - ACCIONES PROFITHOL	EUR	26	0,79	29	0,71
ES0105638003 - ACCIONES LABIANA HEALTH	EUR	31	0,94	38	0,94
ES0105659009 - ACCIONES AXON PARTNERS G	EUR	41	1,23	0	0,00
ES0109427734 - ACCIONES ANTENA 3	EUR	42	1,27	53	1,30
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	55	1,66	52	1,28
ES0113900J37 - ACCIONES BSCH	EUR	117	3,51	131	3,24
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR, S.A.	EUR	41	1,22	44	1,08
ES0130625512 - ACCIONES ENCE	EUR	189	5,67	201	4,95
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	143	4,31	162	3,99
ES0152503035 - ACCIONES MEDIASET ESPAÑA	EUR	80	2,40	133	3,29
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	78	2,33	134	3,30
ES0170884417 - ACCIONES PRIM SA	EUR	109	3,26	141	3,49
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	16	0,48	32	0,80
ES0176252718 - ACCIONES SOL MELIA	EUR	64	1,93	82	2,02
ES0177542018 - ACCIONES INTERNATIONAL C	EUR	100	2,99	116	2,85
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNID	EUR	63	1,89	74	1,83
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFÓNICA	EUR	137	4,10	197	4,85
ES0180907000 - ACCIONES UNICAJA	EUR	129	3,88	130	3,21
ES0184980003 - ACCIONES BIOTECHNOLOGY A	EUR	7	0,21	13	0,33
TOTAL RV COTIZADA		1.870	56,16	2.167	53,46
TOTAL RENTA VARIABLE		1.870	56,16	2.167	53,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.967	59,06	2.167	53,46
GR0124038721 - R. ESTADO GRIEGO 1,750 2032-06-18	EUR	77	2,30	85	2,09
IT0005466013 - R. BUONI POLIENNAL 0,950 2032-06-01	EUR	73	2,20	81	1,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		150	4,50	166	4,08

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0014002010 - R. ORPEA, S.A 2,000 2028-04-01	EUR	56	1,68	66	1,63
PTFEWAOM0001 - R. EFACEC POWER SO 4,500 2024-07-23	EUR	185	5,56	197	4,86
XS2355632584 - R. GRUPO ANTOLIN I 3,500 2028-04-30	EUR	65	1,94	67	1,66
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		306	9,18	330	8,15
XS1783932863 - R. ENCE 1,250 2023-03-05	EUR	100	2,99	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	2,99	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		555	16,67	496	12,23
TOTAL RENTA FIJA		555	16,67	496	12,23
CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG	CHF	0	0,00	73	1,81
DE0005140008 - ACCIONES DEUTSCHE BK	EUR	46	1,38	50	1,23
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA	EUR	31	0,93	31	0,77
FR0000060873 - ACCIONES BEÑVEDERE	EUR	16	0,49	11	0,26
FR0000120404 - ACCIONES ACCOR	EUR	37	1,10	44	1,08
FR0000121147 - ACCIONES FAURECIA	EUR	51	1,53	86	2,12
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT	EUR	76	2,27	64	1,58
FR0000184798 - ACCIONES ORPEA, S.A	EUR	22	0,67	46	1,15
FR0006174348 - ACCIONES BUREAU VERITAS	EUR	1	0,04	1	0,03
FR0010386334 - ACCIONES KORIAN	EUR	28	0,85	39	0,95
FR0013404944 - DERECHOS BEÑVEDERE	EUR	0	0,00	0	0,00
IT0005378143 - ACCIONES PATTERN SPA	EUR	117	3,50	126	3,10
KYG4289N1144 - ACCIONES HAPPINESS BIOTE	USD	6	0,19	8	0,20
LU1598757687 - ACCIONES ARCELORMITTAL	EUR	83	2,48	86	2,12
NL00150003E1 - ACCIONES FUGRO N.V.	EUR	23	0,69	27	0,66
NO0010196140 - ACCIONES NORWEGIAN AIR S	NOK	6	0,18	7	0,17
PA1436583006 - ACCIONES CARNIVAL CORP	USD	27	0,82	31	0,77
US01609W1027 - ADR ALIBABA GROUP H	USD	41	1,22	54	1,34
US50202M1027 - ADR LI AUTO INC-ADR	USD	27	0,81	42	1,04
US98422D1054 - ADR XPENG INC - ADR	USD	23	0,68	56	1,38
TOTAL RV COTIZADA		661	19,83	883	21,76
TOTAL RENTA VARIABLE		661	19,83	883	21,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.217	36,50	1.379	33,99
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.184	95,56	3.546	87,45

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)