

PARADIGMA64CHESS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1380

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2022

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** Aa3 (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: 23/10/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: "La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable y renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido 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 de estados miembros de la OCDE sujetos 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 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, y en momentos puntuales, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

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 atiende 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.

- Las acciones y participaciones, siempre que sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora."

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 | 0,02 | 0,21 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 0,63 | -0,41 | -0,17 | -0,62 |

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 | 727.116,00 | 697.069,00 |
| Nº de accionistas | 179,00 | 181,00 |
| 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 | 2.228 | 3,0644 | 3,0473 | 3,3823 |
| 2021 | 2.256 | 3,4753 | 2,9780 | 3,5085 |
| 2020 | 1.442 | 3,0075 | 2,3346 | 4,0370 |

| | | | | |
|------|-------|--------|--------|--------|
| 2019 | 1.539 | 3,9810 | 3,6993 | 4,5348 |
|------|-------|--------|--------|--------|

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 | 0,45 | 0,00 | 0,45 | 1,35 | 0,00 | 1,35 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,02 | | | 0,05 | 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 |
| -11,82 | 1,56 | -9,78 | -3,77 | 7,01 | 15,56 | -24,45 | -7,78 | 5,37 |

| 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) | 2,15 | 0,73 | 0,77 | 0,66 | 0,90 | 3,39 | 3,06 | 2,75 | 0,00 |

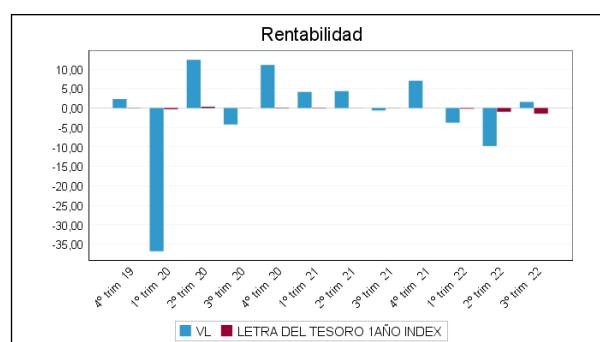
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 1.844 | 82,76 | 1.930 | 91,77 |
| * Cartera interior | 186 | 8,35 | 94 | 4,47 |
| * Cartera exterior | 1.658 | 74,42 | 1.836 | 87,30 |
| * 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) | 381 | 17,10 | 165 | 7,85 |
| (+/-) RESTO | 3 | 0,13 | 8 | 0,38 |
| TOTAL PATRIMONIO | 2.228 | 100,00 % | 2.103 | 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) | 2.103 | 2.393 | 2.256 | |
| ± Compra/ venta de acciones (neto) | 4,32 | -2,57 | 11,42 | -268,59 |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 1,20 | -10,28 | -12,68 | -111,70 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,96 | -9,45 | -10,35 | -120,89 |
| + Intereses | 0,02 | -0,02 | -0,02 | -187,19 |
| + Dividendos | 0,24 | 0,35 | 0,95 | -32,28 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,89 | -9,64 | -11,70 | -109,31 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | -0,01 | 0,00 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,46 | -0,18 | -0,03 | -362,28 |
| ± Otros resultados | 0,36 | 0,04 | 0,46 | 779,53 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,77 | -0,83 | -2,33 | -6,91 |
| - Comisión de sociedad gestora | -0,45 | -0,45 | -1,35 | 1,62 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,02 | -0,05 | 1,62 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,22 | -0,26 | -0,64 | -17,55 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,04 | -0,04 | -0,12 | 1,10 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,04 | -0,06 | -0,17 | -32,06 |
| (+) 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 | -100,00 |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 2.228 | 2.103 | 2.228 | |

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

3. Inversiones financieras

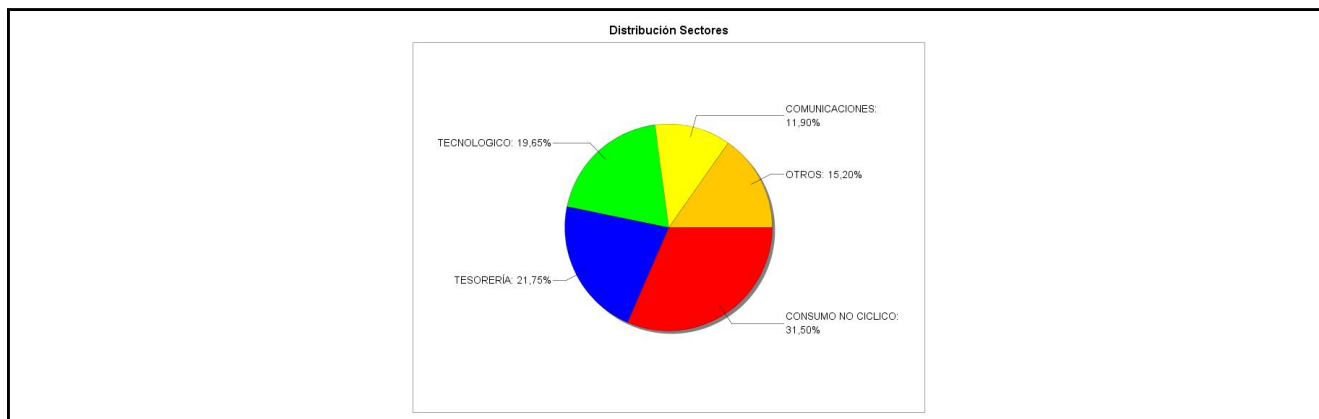
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 100 | 4,49 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 100 | 4,49 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 12 | 0,55 | 21 | 1,02 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 48 | 2,16 | 48 | 2,28 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | 60 | 2,71 | 70 | 3,30 |
| TOTAL IIC | 25 | 1,13 | 25 | 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 INTERIOR | 186 | 8,33 | 94 | 4,47 |
| 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 | 1.658 | 74,39 | 1.786 | 84,96 |
| 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 | 1.658 | 74,39 | 1.786 | 84,96 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 50 | 2,37 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 1.658 | 74,39 | 1.836 | 87,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 1.844 | 82,72 | 1.930 | 91,80 |

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

La CNMV ha resuelto: Autorizar e inscribir, a solicitud de GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, y de BNP PARIBAS SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, la modificación del Reglamento de Gestión de GESIURIS BALANCED EURO, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2758), al objeto de sustituir a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por BNP PARIBAS, SA, SUCURSAL EN ESPAÑA, como entidad Depositaria, como consecuencia de la fusión por absorción de BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES SCA por BNP PARIBAS SA.

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

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

PARADIGMA64CHESS, SICAV, S.A.

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre de 2022 ha sido negativo para los principales índices (Nasdaq -4.6%, SP500 -5.3% y DAX -5.2%) y deja unos rendimientos muy negativos en el acumulado del año: Nasdaq -33%, SP500 -25% y DAX -24%. Los principales motivos han sido la fuerte inflación, las subidas de tipos de interés por parte de los Bancos Centrales y la desaceleración económica generalizada.

El PIB global se ha recuperado de su mayor caída histórica por una pandemia que ha provocado profundos cambios de

hábitos en el trabajo, en el consumo y en la forma de relacionamos.

La pandemia y el cambio climático han provocado unos cambios en los consumidores que han llegado para quedarse (nuevo paradigma). CHESS (Cloud, Health, Ecommerce, Social, Sostenibilidad) son los pilares que, para nosotros, mejor definen el nuevo paradigma:

- C de Cloud & Computing (Nube + Inteligencia Artificial). La nube y la inteligencia artificial permiten mejorar la vida de millones de personas cada día (Smart Cities, Siri, vehículos autónomos, etc.). Aplicaciones como Office365 o Google Docs nos permiten compartir documentos desde cualquier dispositivo y con cualquier parte del mundo.
- H de Health (Salud). Telemedicina, diagnósticos, tratamientos y vacunas van a ser parte del camino crítico del nuevo paradigma. Cada vez vivimos más años y queremos hacerlo con una mejor calidad de vida (comida saludable, mejores medicamentos, implantes quirúrgicos, prótesis, etc.).
- E de Ecommerce. La pandemia ha acelerado la transición a una economía más digital: en Estados Unidos, en 8 semanas, la penetración del Ecommerce ha incrementado tanto como en los últimos 10 años (del 16% al 27%).
- S de Social. Cada vez pasamos más tiempo en casa. Las redes sociales nos ayudan a compensar la falta de networking "físico". Niños y adultos cada vez usan más videojuegos y juegan más online. Baja el consumo de televisión generalista y crece exponencialmente la demanda de contenidos en streaming.
- S de Sostenibilidad. El modelo de crecimiento ilimitado ha fracasado y no tenemos un planeta B. Debemos respetar el medio ambiente y desarrollar una economía mucho más circular (reciclaje, energías renovables, etc.).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Este trimestre hemos incrementado la liquidez con la venta total de algunas posiciones: 3M, Abbvie, Accenture, Bristol Myers, Intel, McCormick, Stryker, Broadcom, Nvidia y el ETF de biotecnología IBB. Hemos utilizado parte de la liquidez generada con las ventas citadas en aumentar nuestra posición en Johnson & Johnson y Pfizer, y hemos iniciado posición en la farmacéutica Eli Lilly que tiene un margen neto del 20% y ha incrementado su beneficio neto un 15% anual durante los últimos 5 años.

La SICAV continúa invirtiendo en aquellas empresas que más se benefician de los profundos cambios socioeconómicos que estamos viviendo y que hemos clasificado en los pilares CHESS: C de Cloud and Computing (Nube + Inteligencia Artificial), H de Health (Salud), E de Ecommerce (Comercio Electrónico), S de Social y S de Sostenibilidad.

Continuamos con la construcción de nuestra cartera diversificada. Nuestros exigentes criterios de selección de valores son:

- Crecimientos sostenidos en ventas, beneficios y Free Cash Flow durante los últimos 5 años. La media de la cartera es +11% en ventas, +21% en beneficios y +17% en Free Cash Flow.
- Rentabilidad: la media de la cartera tiene un margen neto del 20% y un 82% de las empresas de la cartera paga dividendo.
- Deuda controlada: el 33% de las empresas de la cartera no tiene deuda.
- Alta puntuación ESG: la media de la cartera es 76/100 en el S&P Global ESG rank.

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 1,56% con una volatilidad del 14,39%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 2.228.198,26 euros, lo que supone un + 5,94% comparado con los 2.103.327,83 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 179 accionistas, -2 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de PARADIGMA64CHESS, SICAV, S.A. durante el trimestre ha sido del 1,56% con una volatilidad del 14,39%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,73% (directo 0,73% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,15%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

Los rendimientos de gestión del segundo semestre han estado en la media de la gestora, pero el método de gestión de la sicav no es comparable a ninguna IIC de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Se han comprado acciones de las farmacéuticas Eli Lilly, Johnson & Johnson y Pfizer. Y hemos incrementado la liquidez con la venta de toda la posición en Broadcom, Intel, 3M, Stryker, McCormick, Abbvie, Bristol Myers, Accenture y Nvidia. Las nuevas compras han tenido una rentabilidad de +2.9% en el trimestre.

Los principales contribuidores a la rentabilidad positiva del periodo han sido: Amazon, Paylocity, Booz Allen Hamilton, Waste Management, Twitter y Eli Lilly.

Por la parte negativa, los principales contribuidores han sido: Google, Sony, Sanofi, Grifols, Adobe y Metaplatforms.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han utilizado instrumentos derivados. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el periodo ha sido del 1,99%.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Inversiones 48.1.j Heredadas de la gestión anterior, hay una posición en BN. Millstone, en Gowex, en Circa Pictures y otra en Alliance Pharmaceuticals valoradas a cero y de las que no esperamos obtener retorno a corto plazo. También hay una posición heredada en Ecolumber que valoramos en 48,048 euros (representa el 2.2% del patrimonio del fondo).

No hay productos estructurados.

Hay una inversión en una Sicav de la Gestora Novobanco que representa el 1.1% del patrimonio del fondo.

En el periodo, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

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 80,44% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 14,39%.

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 no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de 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.

En un entorno de inflación tan elevada y subidas de tipos de interés, la mejor manera de hacer crecer el patrimonio a largo plazo es estar invertidos en empresas con fuerte poder de fijación de precios como las que tenemos en cartera (margen neto medio del 20%!).

La Sicav va a continuar con su política de inversión en empresas del nuevo paradigma (Nube, Salud, Comercio Electrónico, Social y Sostenibilidad) con la filosofía de estar invertidos en renta variable por encima del 75% del patrimonio y en empresas con alta puntuación en ESG (la media de la cartera actual es 76/100 en el S&P Global ESG Rank).

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 |
| ES00000128Q6 - REPO BNP PARIBAS 0,45 2022-10-03 | EUR | 100 | 4,49 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 100 | 4,49 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 100 | 4,49 | 0 | 0,00 |
| ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS | EUR | 12 | 0,55 | 21 | 1,02 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 12 | 0,55 | 21 | 1,02 |
| ES0127232017 - ACCIONES ECOLUMBER, S.A. | EUR | 48 | 2,16 | 48 | 2,28 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | | 48 | 2,16 | 48 | 2,28 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA VARIABLE | | 60 | 2,71 | 70 | 3,30 |
| ES0133062036 - PARTICIPACIONES KRAKATOA INVERSIONS | EUR | 25 | 1,13 | 25 | 1,17 |
| TOTAL IIC | | 25 | 1,13 | 25 | 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 INTERIOR | | 186 | 8,33 | 94 | 4,47 |
| 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 |
| US70438V1061 - ACCIONES PAYLOCITY HOLDING | USD | 31 | 1,38 | 21 | 0,99 |
| JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD | JPY | 29 | 1,30 | 29 | 1,38 |
| US8356993076 - ACCIONES SONY | USD | 46 | 2,05 | 55 | 2,60 |
| US80105N1054 - ACCIONES SANOFI | USD | 28 | 1,24 | 34 | 1,61 |
| US5486611073 - ACCIONES LOWE'S COS INC | USD | 48 | 2,15 | 42 | 1,98 |
| US0995021062 - ACCIONES BOOZ ALLEN HAMILTON | USD | 71 | 3,17 | 65 | 3,07 |
| JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP | JPY | 18 | 0,81 | 18 | 0,86 |
| US5797802064 - ACCIONES MCCORMICK&COMPANY IN | USD | 0 | 0,00 | 16 | 0,76 |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP | USD | 0 | 0,00 | 21 | 1,01 |
| US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR | USD | 23 | 1,02 | 21 | 1,02 |
| US4567881085 - ACCIONES INFOSYS LTD-SP ADR | USD | 46 | 2,04 | 46 | 2,21 |
| KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD | HKD | 10 | 0,47 | 13 | 0,62 |
| US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB | USD | 0 | 0,00 | 42 | 2,02 |
| US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG | USD | 30 | 1,35 | 31 | 1,48 |
| US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC | USD | 117 | 5,26 | 125 | 5,93 |
| US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT | USD | 52 | 2,32 | 52 | 2,46 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC | USD | 8 | 0,34 | 6 | 0,28 |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A | USD | 16 | 0,72 | 17 | 0,79 |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC | USD | 25 | 1,13 | 31 | 1,49 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC | USD | 109 | 4,87 | 100 | 4,77 |
| US90184L1026 - ACCIONES TWITTER INC | USD | 33 | 1,47 | 26 | 1,24 |
| US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC | USD | 15 | 0,66 | 15 | 0,73 |
| US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S | USD | 51 | 2,29 | 53 | 2,54 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV | EUR | 28 | 1,26 | 30 | 1,41 |
| US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC | USD | 0 | 0,00 | 48 | 2,27 |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC | USD | 0 | 0,00 | 20 | 0,96 |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 138 | 6,21 | 122 | 5,78 |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC | USD | 37 | 1,68 | 37 | 1,76 |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC | USD | 47 | 2,11 | 52 | 2,49 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER | EUR | 15 | 0,69 | 15 | 0,71 |
| US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO | USD | 0 | 0,00 | 25 | 1,19 |
| NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV | EUR | 22 | 0,99 | 20 | 0,97 |
| US7475251036 - ACCIONES QUALCOMM INC | USD | 29 | 1,32 | 31 | 1,48 |
| US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO | USD | 63 | 2,84 | 0 | 0,00 |
| US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS | USD | 21 | 0,93 | 23 | 1,09 |
| US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC | USD | 57 | 2,57 | 51 | 2,43 |
| US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP | USD | 0 | 0,00 | 28 | 1,35 |
| US5949724083 - ACCIONES MICROSTRATEGY INC | USD | 13 | 0,58 | 9 | 0,45 |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON | USD | 87 | 3,89 | 65 | 3,10 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC | USD | 58 | 2,60 | 42 | 2,01 |
| US4370761029 - ACCIONES HOME DEPOT INC | USD | 17 | 0,77 | 16 | 0,76 |
| US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORPORATION | USD | 0 | 0,00 | 38 | 1,82 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT | USD | 66 | 2,95 | 68 | 3,23 |
| US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP | USD | 53 | 2,38 | 50 | 2,40 |
| FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE | EUR | 14 | 0,64 | 16 | 0,74 |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC | USD | 35 | 1,59 | 36 | 1,70 |
| US17275R1023 - ACCIONES CISCO SYSTEMS INC | USD | 18 | 0,80 | 18 | 0,85 |
| US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP | USD | 0 | 0,00 | 13 | 0,61 |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG | CHF | 35 | 1,55 | 33 | 1,56 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.658 | 74,39 | 1.786 | 84,96 |
| 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 | | 1.658 | 74,39 | 1.786 | 84,96 |
| US4642875565 - PARTICIPACIONES ISHARES NASDAQ BIOTE | USD | 0 | 0,00 | 50 | 2,37 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 50 | 2,37 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 1.658 | 74,39 | 1.836 | 87,33 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 1.844 | 82,72 | 1.930 | 91,80 |

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 100.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (4,49% 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 0,45%.