

## URSUS-3 CAPITAL, FI

Nº Registro CNMV: 5401

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) INVERDIS GESTIÓN, S.A., SGIIC      **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** BANCA MARCH      **Rating Depositario:** ND

**Fondo por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.inversis.es](http://www.inversis.es).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

AV. de la Hispanidad, 6  
28042 - Madrid  
91-4001700

### Correo Electrónico

Soporte.IG@inversis.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 COMPARTIMENTO

URSUS-3 CAPITAL/MAESTRAL

Fecha de registro: 19/07/2019

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 5 en una escala de 1 a 7

#### 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 de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento 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	0,16	0,43	0,62	1,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,33	-0,49	-0,41	-0,55

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 Participaciones	318.479,69	339.377,48
Nº de Partícipes	31	34
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	10,01	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.882	9,0478
2021	4.558	10,0089
2020	4.539	9,9574
2019	3.742	9,9296

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	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,60	1,64	-1,54	-5,40	-4,51	0,52	0,28		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	15-12-2022	-1,35	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,98	04-10-2022	0,98	04-10-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,06	4,78	5,12	5,75	4,45	3,17	6,69		
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,35	3,35	3,30	2,83	2,26	1,88	2,16		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,27	0,58	0,58	0,56	0,56	2,21	1,76	1,27	

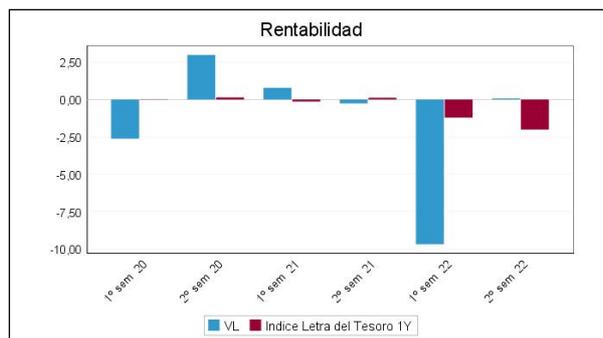
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	300	2	-3,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	76.287	438	-0,76
Renta Variable Mixta Euro	2.592	185	-0,43
Renta Variable Mixta Internacional	66.856	608	-0,14
Renta Variable Euro	14.122	273	2,82
Renta Variable Internacional	362.279	10.089	-0,20
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.482	352	-1,10
Global	65.972	1.816	-1,47
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>633.890</b>	<b>13.763</b>	<b>-0,39</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 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	2.872	99,65	2.931	95,53
* Cartera interior	523	18,15	432	14,08

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.349	81,51	2.499	81,45
* 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)	12	0,42	126	4,11
(+/-) RESTO	-3	-0,10	11	0,36
TOTAL PATRIMONIO	2.882	100,00 %	3.068	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)	3.068	4.558	4.558	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,36	-28,50	-37,57	-82,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,15	-10,16	-11,28	-101,13
(+) Rendimientos de gestión	0,89	-9,43	-9,81	-107,36
+ Intereses	0,00	0,02	0,02	-98,85
+ Dividendos	0,07	0,04	0,10	20,22
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,56	-2,29	-3,93	-46,80
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,38	-0,43	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,38	-6,82	-5,57	-127,25
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-227,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,81	-0,80	-1,62	-21,19
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	-20,60
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-20,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,08	-0,15	-26,40
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	12,74
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,01	-42,47
(+) Ingresos	0,07	0,07	0,14	-18,19
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,07	0,07	0,14	-19,65
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.882	3.068	2.882	

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

### 3. Inversiones financieras

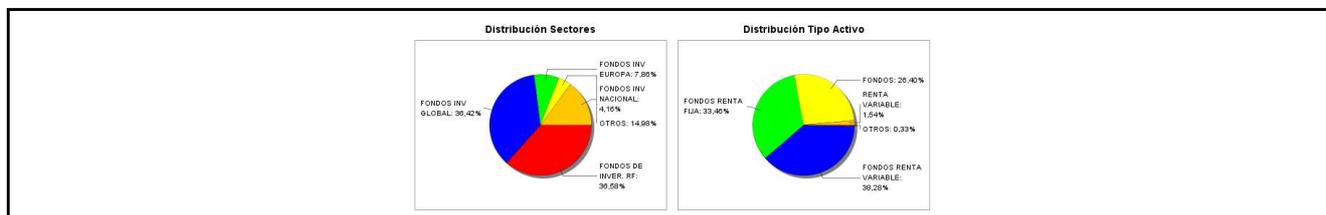
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	27	0,93	23	0,75
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	27	0,93	23	0,75
TOTAL IIC	496	17,21	409	13,34
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	523	18,14	432	14,09
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	18	0,61	18	0,57
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	18	0,61	18	0,57
TOTAL IIC	2.332	80,93	2.481	80,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.349	81,54	2.499	81,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.872	99,68	2.931	95,55

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 suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 681 miles de euros. De este volumen, 680 a operaciones sobre otras IIC 1 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 22,64 % sobre el patrimonio medio de la IIC

g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,06 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.

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

El segundo semestre del año 2022 se ha caracterizado por una gran inestabilidad en los mercados de renta variable. Durante el tercer trimestre; mientras que en el mes de julio los mercados se comportaron de forma muy alcista, con un importante rebote debido a la situación de sobreventa que se produjo durante la primera mitad del año, los meses de agosto y septiembre fueron negativos y se perdieron las ganancias acumuladas durante el rebote de julio. En el último trimestre, octubre y noviembre se caracterizaron por un comportamiento claramente alcista, mientras que el mes de diciembre estuvo dominado por una senda vendedora, terminando el último mes del año con pérdidas.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre de 2022, el fondo ha mantenido una inversión en torno al 98% de media. El peso en renta variable ha incrementado paulatinamente del 26% al 31%, donde las principales categorías han sido los fondos globales y los fondos sectoriales con un 8,44% y un 6,42% respectivamente; y el peso en renta fija se ha mantenido en el entorno del

65% remarcando sobre todo la reducción en la categoría de renta fija high yield del 14,26% al 11%, y el aumento del peso en la categoría de renta fija a corto plazo del 7,65% al 10,52%

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de 0,07 %, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -2,01%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre disminuyó en un 6,09% hasta 2.881.547 euros, y el número de participes disminuyó en 3 lo que supone un total de 31 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de 0,07% y la acumulada durante el año de -9,6%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 1,16% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,68% y la comisión de depósito un 0,05%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

El 0,8% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,36% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 1,57%, y los indirectos del 0,7%.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un -0,33%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -1,56 % renta variable, 2,38 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,07 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Segundo Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 0,89 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 0,07 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0,14%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -0,39%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los movimientos más significativos en este semestre han sido los reembolsos de los fondos Sextant Bond Picking y Anaxis Diversified Bond Opportunities 2025 por los importes de 68.638,64€ y 49.485,75€ respectivamente. También es destacable la suscripción del fondo Gesconsult Corto Plazo por el importe de 62.200€

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora Groupama Asset Management con un porcentaje del 10,68% sobre patrimonio de la IIC.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Segundo Semestre supuso a un 46,1 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que

establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 4,78%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 5,06%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,83 %, y la del Ibex 35 de 19,45%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 3,35 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

#### 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 DE LA IIC.

Contamos con que los mercados han agotado la corrección que ha supuesto la subida de los tipos de interés, por lo tanto pensamos que los mercados van a tener un buen comportamiento en el próximo semestre. En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

### 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
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	27	0,93	23	0,75
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		27	0,93	23	0,75
<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>		27	0,93	23	0,75
ES0114763032 - PARTICIPACIONES Bankinter Ind Americ	EUR	8	0,29	8	0,27
ES0162332037 - PARTICIPACIONES MERCHFONDO F.I.	EUR	16	0,56	15	0,50
ES0128522028 - PARTICIPACIONES Renta 4 Valor Relati	EUR	70	2,41	68	2,21
ES0168673038 - PARTICIPACIONES EDM Ahorro FI	EUR	89	3,10	90	2,93
ES0140072002 - PARTICIPACIONES ABACO RENTA FIJA MIX	EUR	98	3,40	36	1,18
ES0128520006 - PARTICIPACIONES Renta 4 Eurocash FIM	EUR	141	4,89	157	5,11
ES0162757035 - PARTICIPACIONES METAVALOR INT. FI	EUR	12	0,40	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0138922036 - PARTICIPACIONES GESCO. CORTO PLAZO	EUR	62	2,16	0	0,00
ES0116567035 - PARTICIPACIONES Parts. Cartesio Y	EUR	0	0,00	35	1,14
<b>TOTAL IIC</b>		<b>496</b>	<b>17,21</b>	<b>409</b>	<b>13,34</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>523</b>	<b>18,14</b>	<b>432</b>	<b>14,09</b>
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>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
FR0013326246 - ACCIONES Unibail-Rodamco	EUR	18	0,61	18	0,57
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>18</b>	<b>0,61</b>	<b>18</b>	<b>0,57</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>18</b>	<b>0,61</b>	<b>18</b>	<b>0,57</b>
LU1708488298 - PARTICIPACIONES Mirabaud - Sustainab	EUR	12	0,42	0	0,00
LU0572586757 - PARTICIPACIONES ALKEN FUND - Absolut	EUR	121	4,21	102	3,33
LU1832174889 - PARTICIPACIONES Independence et Expa	EUR	14	0,47	14	0,44
LU0968301142 - PARTICIPACIONES Schroder ISF Frontie	EUR	9	0,31	9	0,29
IE00BF2ZVB54 - PARTICIPACIONES Wellington Global He	EUR	7	0,24	0	0,00
LU0792910050 - PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt	EUR	0	0,00	16	0,51
LU1692112995 - PARTICIPACIONES CS Investment Funds	EUR	16	0,57	17	0,55
LU0519590607 - PARTICIPACIONES Lemanik SICAV - Acti	EUR	69	2,39	68	2,20
LU1548499802 - PARTICIPACIONES Allianz Global Artif	EUR	8	0,27	9	0,28
LU0976728658 - PARTICIPACIONES JPMorgan Funds - JPM	USD	11	0,39	11	0,36
LU1663951603 - PARTICIPACIONES DWS Invest Top Divid	EUR	56	1,96	32	1,03
LU0992632538 - PARTICIPACIONES EDRothschild-Eur HY	EUR	0	0,00	42	1,37
LU1883854272 - PARTICIPACIONES Amundi PI US EQ	EUR	9	0,31	9	0,29
FR0013196219 - PARTICIPACIONES Anaxis Inc Advantage	EUR	45	1,57	67	2,17
LU0366004207 - PARTICIPACIONES Frank-MENA-A AC	EUR	23	0,81	25	0,81
LU0218912151 - PARTICIPACIONES Vontobel US Equity	EUR	8	0,28	8	0,26
LU1232088200 - PARTICIPACIONES Alger Dynamic Opp	EUR	20	0,71	20	0,66
LU0133265412 - PARTICIPACIONES GS Emer Mkt Core Eq	EUR	23	0,81	15	0,49
FR0012355139 - PARTICIPACIONES Lazard Credit FI	EUR	46	1,61	45	1,48
IE00BF5H4C09 - PARTICIPACIONES Seilem Stryx World	EUR	16	0,54	16	0,52
IE00B23Z9W01 - PARTICIPACIONES LM-WA Sht Dur H Inc	EUR	63	2,20	62	2,02
IE00B7N3YW49 - PARTICIPACIONES Pimco Short Term Hig	EUR	46	1,58	46	1,50
LU2146191569 - PARTICIPACIONES RobecoSAM SU-WaterF	EUR	12	0,41	12	0,39
LU0301637293 - PARTICIPACIONES JPM Koera Equ. A eur	EUR	0	0,00	7	0,24
FR0010859769 - PARTICIPACIONES Echiquier World Eq G	EUR	11	0,40	12	0,38
LU0570870567 - PARTICIPACIONES Threadneedle Credit	EUR	5	0,16	5	0,15
LU1006079997 - PARTICIPACIONES CAP Grp Eur Grw Inc	EUR	8	0,29	9	0,28
FR0013330750 - PARTICIPACIONES Diversified Bond Opp	EUR	0	0,00	49	1,59
FR0012767077 - PARTICIPACIONES EM Bond Opp 2024-I1	EUR	39	1,36	39	1,26
FR0011252624 - PARTICIPACIONES R-CO Valor	EUR	65	2,26	63	2,06
US4642881829 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares	USD	23	0,79	25	0,81
IE00B1TXLS18 - PARTICIPACIONES ETF.Ishares UK Porpe	EUR	7	0,26	9	0,30
LU1295552621 - PARTICIPACIONES Capital Gr Gl Alloca	EUR	9	0,30	9	0,28
FR0013289022 - PARTICIPACIONES La Francaise Tresore	EUR	147	5,09	146	4,77
US92189F4110 - PARTICIPACIONES ETF.Vaneck Vectors S	USD	9	0,30	10	0,31
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES ETF.Vanguard	EUR	24	0,82	13	0,41
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES ETF.Invesco MSCI Wor	EUR	11	0,39	11	0,36
LU2051644644 - PARTICIPACIONES Mirabaud-Emerging Ma	EUR	31	1,08	61	2,00
LU1535885468 - PARTICIPACIONES LT Funds-Focus M-Cap	EUR	0	0,00	9	0,30
LU0244355391 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pac AC	USD	12	0,40	13	0,43
LU0198728585 - PARTICIPACIONES Threadneedle	EUR	6	0,23	7	0,21
FR0013443835 - PARTICIPACIONES Millesima 2024-CR	EUR	104	3,60	99	3,23
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR Fund Big Data	EUR	24	0,82	23	0,76
FR0010951426 - PARTICIPACIONES Anaxis Bond Oppt Eur	EUR	100	3,47	97	3,17
IE00BF13WR34 - PARTICIPACIONES BNY Mellon US Flin A	EUR	20	0,69	19	0,62
BE0948484184 - PARTICIPACIONES Degroof Peter.AM	EUR	11	0,37	10	0,33
LU0345362361 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	12	0,40	12	0,41
LU0159052710 - PARTICIPACIONES JPMorgan F-US Growth	EUR	5	0,16	5	0,16
LU1433232698 - PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	46	1,60	46	1,51
LU0940007007 - PARTICIPACIONES Robeco Emerging Mkt	EUR	28	0,96	28	0,91
LU1670724373 - PARTICIPACIONES M&G Investment Funds	EUR	28	0,99	28	0,92
LU1670722161 - PARTICIPACIONES M&G Lx 1 GBL EMRG MK	EUR	72	2,50	69	2,24
FR0010581710 - PARTICIPACIONES Echiquier Aegnor Mid	EUR	9	0,33	9	0,31
BE0948502365 - PARTICIPACIONES Degroof Peter.AM	EUR	13	0,45	13	0,44

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013202140 - PARTICIPACIONES SEXTANT BOND	EUR	0	0,00	70	2,27
IE00B55MWC15 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	20	0,68	11	0,35
LU1663839865 - PARTICIPACIONES Deutsche Inv Braziln	EUR	14	0,49	0	0,00
LU1645746105 - PARTICIPACIONES Allianz Eurold Egy	EUR	6	0,19	16	0,51
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	27	0,94	43	1,39
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	15	0,51	15	0,48
LU0360483019 - PARTICIPACIONES Morgan St Sicav Glb	EUR	0	0,00	18	0,59
LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur	EUR	48	1,66	34	1,12
LU1161526816 - PARTICIPACIONES EDR-Bond	EUR	42	1,45	42	1,36
LU0219418919 - PARTICIPACIONES MFS Mer-Global Conce	EUR	9	0,31	9	0,29
LU1330191898 - PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E	EUR	22	0,76	22	0,70
LU0675296932 - PARTICIPACIONES Fund-European SM&MD	EUR	0	0,00	13	0,41
LU1295554833 - PARTICIPACIONES Capital Gr New Per-Z	EUR	7	0,25	7	0,24
DE000A1C5D13 - PARTICIPACIONES ACATIS-GANE VAL EVEN	EUR	46	1,61	48	1,56
LU0571101715 - PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR	156	5,40	148	4,82
LU0251127410 - PARTICIPACIONES Parts. Fidelity Fund	EUR	27	0,93	13	0,42
LU0841179863 - PARTICIPACIONES Ethna Aktiv	EUR	45	1,55	47	1,52
LU0346388969 - PARTICIPACIONES Fidelity-GI Health C	EUR	19	0,67	12	0,40
LU0358423738 - PARTICIPACIONES UBS LUX Convert Bond	EUR	12	0,41	0	0,00
LU0992627298 - PARTICIPACIONES Carmignac Patrimoine	EUR	44	1,53	47	1,52
FR0000989626 - PARTICIPACIONES Groupama Tresorerie	EUR	147	5,09	146	4,76
LU0264597450 - PARTICIPACIONES Henderson Hor. Europ	EUR	46	1,61	45	1,48
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	11	0,38	11	0,35
LU0346389348 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global	EUR	29	1,02	30	0,98
LU0351545669 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	13	0,44	25	0,81
LU0011889846 - PARTICIPACIONES Henderson Horiz-Cont	EUR	15	0,52	14	0,46
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.332</b>	<b>80,93</b>	<b>2.481</b>	<b>80,89</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>2.349</b>	<b>81,54</b>	<b>2.499</b>	<b>81,46</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>2.872</b>	<b>99,68</b>	<b>2.931</b>	<b>95,55</b>

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios

cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 202, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

No existe información sobre operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total

### **INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá entre 50%-100% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se invertirá, directa o indirectamente, entre 0-90% de la exposición total, en renta variable y el resto de la exposición total en renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos).

No existe ninguna distribución predeterminada por tipo de activos, emisores/mercados, divisas o países (pudiendo invertir en emisores o mercados de cualquier país, incluyendo emergentes hasta el 60% de la exposición total), sector económico, capitalización bursátil, ni duración de los activos, nivel de rating de las emisiones o emisores, pudiendo tener hasta un 100% de la exposición total en renta fija de baja calidad crediticia. Así mismo, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

### 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 Compartimento 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	0,13	0,65	0,81	1,67
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,33	-0,39	-0,03	-0,49

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 Participaciones	192.721,43	207.096,68
Nº de Partícipes	63	68
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	12,37	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.995	10,3510
2021	2.708	12,3693
2020	2.189	11,7299
2019	872	10,1239

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	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-16,32	1,65	-2,45	-7,15	-9,10	5,45	15,86		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,64	15-12-2022	-2,23	13-06-2022		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,84	04-10-2022	1,84	04-10-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,60	9,70	9,84	12,09	10,61	8,95	16,76		
<b>Ibex-35</b>	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16		
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41		
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,27	8,27	8,37	7,98	7,74	7,26	9,09		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

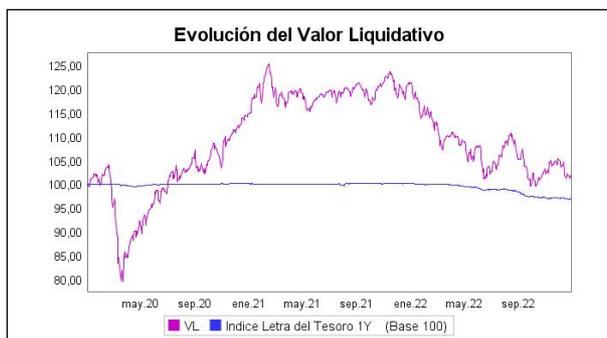
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	2,46	0,65	0,60	0,61	0,61	2,63	2,52	1,97	

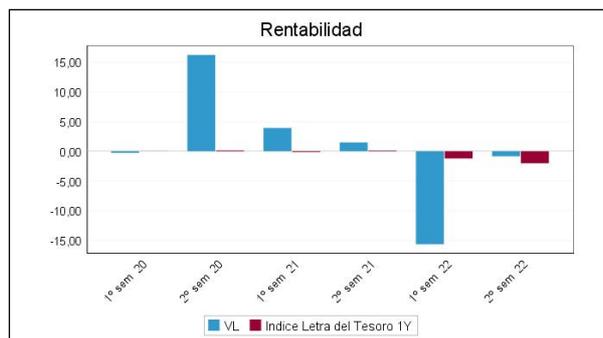
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	300	2	-3,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	76.287	438	-0,76
Renta Variable Mixta Euro	2.592	185	-0,43
Renta Variable Mixta Internacional	66.856	608	-0,14
Renta Variable Euro	14.122	273	2,82
Renta Variable Internacional	362.279	10.089	-0,20
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.482	352	-1,10
Global	65.972	1.816	-1,47
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>633.890</b>	<b>13.763</b>	<b>-0,39</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 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	1.957	98,10	1.827	84,51
* Cartera interior	331	16,59	71	3,28

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.626	81,50	1.756	81,22
* 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)	40	2,01	383	17,72
(+/-) RESTO	-2	-0,10	-48	-2,22
TOTAL PATRIMONIO	1.995	100,00 %	2.162	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)	2.162	2.708	2.708	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-7,22	-5,28	-12,37	19,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,62	-17,17	-18,90	-96,82
(+) Rendimientos de gestión	0,15	-16,41	-17,36	-100,82
+ Intereses	0,04	0,04	0,07	-6,62
+ Dividendos	0,12	0,05	0,17	109,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,01	-1,97	-4,91	33,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-1,21	-1,29	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,00	-13,31	-11,40	-119,72
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-259,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-0,87	-1,73	-13,77
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	-10,99
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-10,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,14	-0,25	-32,45
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	12,74
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	103,70
(+) Ingresos	0,08	0,11	0,19	-34,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,08	0,08	0,16	-15,77
+ Otros ingresos	0,00	0,03	0,03	-93,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.995	2.162	1.995	

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

### 3. Inversiones financieras

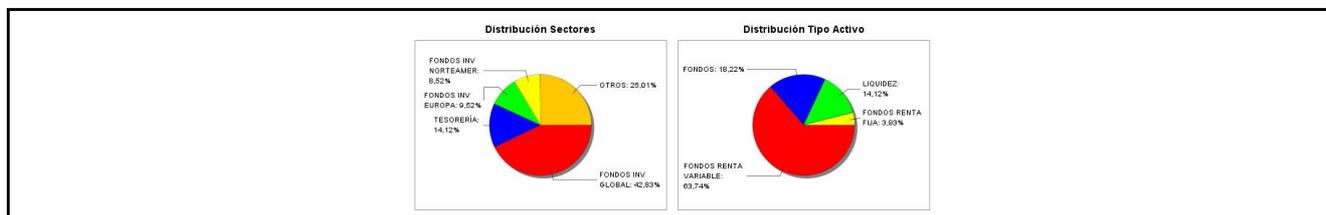
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	243	12,19	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	243	12,19	0	0,00
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	88	4,40	71	3,30
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	331	16,59	71	3,30
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	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	1.626	81,54	1.756	81,22
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.626	81,54	1.756	81,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.957	98,13	1.827	84,52

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 suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 2487 miles de euros.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 425 miles de euros. De este volumen, 424 a operaciones sobre otras IIC 1 corresponden a operaciones de divisa. Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 19,99 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,08 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.
- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.  
El segundo semestre del año 2022 se ha caracterizado por una gran inestabilidad en los mercados de renta variable. Durante el tercer trimestre; mientras que en el mes de julio los mercados se comportaron de forma muy alcista, con un importante rebote debido a la situación de sobreventa que se produjo durante la primera mitad del año, los meses de agosto y septiembre fueron negativos y se perdieron las ganancias acumuladas durante el rebote de julio. En el último trimestre, octubre y noviembre se caracterizaron por un comportamiento claramente alcista, mientras que el mes de diciembre estuvo dominado por una senda vendedora, terminando el último mes del año con pérdidas.
- b) Decisiones generales de inversión adoptadas.  
Durante el segundo semestre, el fondo ha mantenido una inversión en torno al 85% de media. El peso en renta variable ha

aumentado respecto al final del semestre pasado, manteniéndose en torno al 75%, donde las principales categorías han sido los fondos globales y los fondos sectoriales con un 23% y un 17% respectivamente; y en renta fija se ha mantenido entre el 11% y el 12% remarcando sobre todo el 8% de peso en retorno absoluto.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de -0,84 %, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -2,01%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre disminuyó en un 7,73% hasta 1.994.866 euros, y el número de partícipes disminuyó en 5 lo que supone un total de 63 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de -0,84% y la acumulada durante el año de -16,32%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 1,25% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,68% y la comisión de depósito un 0,05%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

El 0,83% de los gastos corresponden a gastos directos y el 0,42% a gastos indirectos derivados de la inversión en otras IIC. Los gastos directos acumulados a lo largo del ejercicio son del 1,63%, y los indirectos del 0,83%.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 0,33%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -3,01 % renta variable, 3 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,16 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Segundo Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 0,15 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del -0,84 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -1,47%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -0,39%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los movimientos más significativos en este semestre han sido los reembolsos de los fondos G FUND-AVENIR EUROPE-IC y ROBECO - GLOBAL PREM EQUITIES - IH EUR

por los importes de 42.317,00€ y 33.504,41€ respectivamente. También es destacable la suscripción del fondo ALKEN FUND-ABSOL RET EUROP-H por el importe de 22.550,00€

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Mantenemos posiciones en otras IIC siendo la más relevante en la gestora Fidelity Investments con un porcentaje del 9,45% sobre patrimonio de la IIC.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Segundo Semestre supuso a un 25,83 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 9,7%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 10,6%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,83 %, y la del Ibex 35 de 19,45%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 8,27 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

#### 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 DE LA IIC.

Contamos con que los mercados han agotado la corrección que ha supuesto la subida de los tipos de interés, por lo tanto pensamos que los mercados van a tener un buen comportamiento en el próximo semestre. En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

## 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
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERISIS, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	243	12,19	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		243	12,19	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		243	12,19	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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	0	0,00
ES0173311103 - PARTICIPACIONES Renta 4 Multig Numan	EUR	15	0,76	16	0,75
ES0114763032 - PARTICIPACIONES Bankinter Ind Americ	EUR	18	0,88	18	0,81
ES0162332037 - PARTICIPACIONES MERCHFONDO F.I.	EUR	39	1,97	38	1,74
ES0162757035 - PARTICIPACIONES METAVALOR INT. FI	EUR	16	0,79	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>		88	4,40	71	3,30
<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>		331	16,59	71	3,30
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
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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	0	0,00
LU0572586757 - PARTICIPACIONES ALKEN FUND - Absolut	EUR	91	4,58	66	3,07
LU1832174889 - PARTICIPACIONES Independance et Expa	EUR	21	1,07	21	0,98
LU0968301142 - PARTICIPACIONES Schroder ISF Frontie	EUR	13	0,67	13	0,62
IE00BF2ZVB54 - PARTICIPACIONES Wellington Global He	EUR	10	0,52	0	0,00
LU0792910050 - PARTICIPACIONES Robeco Capital Growt	EUR	0	0,00	33	1,54
LU1692112995 - PARTICIPACIONES CS Investment Funds	EUR	38	1,91	39	1,81
LU1548499802 - PARTICIPACIONES Allianz Global Artif	EUR	10	0,51	11	0,53
LU0976728658 - PARTICIPACIONES JPMorgan Funds - JPM	USD	12	0,60	12	0,54
LU1663951603 - PARTICIPACIONES Alger Dynamic Opp	EUR	62	3,11	50	2,33
LU1883854272 - PARTICIPACIONES Amundi PI US EQ	EUR	10	0,51	10	0,46
LU0366004207 - PARTICIPACIONES Frank-MENA-A AC	EUR	39	1,97	42	1,94
LU0218912151 - PARTICIPACIONES Vontobel US Equity	EUR	17	0,84	17	0,78
LU1232088200 - PARTICIPACIONES Alger Dynamic Opp	EUR	23	1,15	23	1,05
LU0133265412 - PARTICIPACIONES GS Emer Mkt Core Eq	EUR	30	1,52	20	0,95
FR0012355139 - PARTICIPACIONES Lazard Credit FI	EUR	11	0,56	11	0,50
IE00BF5H4C09 - PARTICIPACIONES Seilern Stryx World	EUR	42	2,12	43	1,99
IE00B7N3YW49 - PARTICIPACIONES Pimco Short Term Hig	EUR	25	1,27	26	1,18
LU2146191569 - PARTICIPACIONES RobecoSAM SU-WaterF	EUR	26	1,33	26	1,22
LU0301637293 - PARTICIPACIONES JPM Koera Equ. A eur	EUR	0	0,00	27	1,23
FR0010859769 - PARTICIPACIONES Echiquier World Eq G	EUR	17	0,85	17	0,79
LU0570870567 - PARTICIPACIONES Threadneedle Credit	EUR	10	0,51	10	0,47
LU1006079997 - PARTICIPACIONES CAP Grp Eur Grw Inc	EUR	10	0,51	10	0,47
FR0011253624 - PARTICIPACIONES JR-CO Valor	EUR	18	0,92	18	0,83
US4642881829 - PARTICIPACIONES IETF.Ishares	USD	25	1,26	27	1,27
IE00B1TXLS18 - PARTICIPACIONES IETF Ishares UK Porpe	EUR	8	0,42	11	0,49
LU1295552621 - PARTICIPACIONES Capital Gr Gl Alloca	EUR	10	0,48	10	0,45
US92189F4110 - PARTICIPACIONES IETF Vaneck Vectors S	USD	18	0,92	20	0,92
IE00B3XXRP09 - PARTICIPACIONES IETF Vanguard	EUR	24	1,21	14	0,66
IE00B60SX394 - PARTICIPACIONES IETF Invesco MSCI Wor	EUR	24	1,22	24	1,11
LU2051644644 - PARTICIPACIONES Mirabaud-Emerging Ma	EUR	29	1,45	51	2,35
LU0244355391 - PARTICIPACIONES Schroder Intl Pac AC	USD	23	1,14	26	1,21
LU0198728585 - PARTICIPACIONES Threadneedle	EUR	20	0,98	20	0,91
LU1244894231 - PARTICIPACIONES EDR Fund Big Data	EUR	40	2,02	40	1,85
IE00BF13WR34 - PARTICIPACIONES BNY Mellon US Flin A	EUR	42	2,10	40	1,87
BE0948484184 - PARTICIPACIONES Degroof Peter.AM	EUR	18	0,90	17	0,78
LU0345362361 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS Global	EUR	25	1,28	27	1,26
LU0159052710 - PARTICIPACIONES JPMorgan F-US Growth	EUR	8	0,38	8	0,38
LU1433232698 - PARTICIPACIONES Pictet TR	EUR	12	0,63	13	0,58
LU0940007007 - PARTICIPACIONES Robeco Emerging Mkt	EUR	39	1,95	39	1,81
FR0010581710 - PARTICIPACIONES Echiquier Aegnor Mid	EUR	24	1,18	24	1,10
BE0948502365 - PARTICIPACIONES Degroof Peter.AM	EUR	33	1,66	34	1,58
FR0013202140 - PARTICIPACIONES SEXTANT BOND	EUR	0	0,00	24	1,13
IE00B55MWC15 - PARTICIPACIONES Polar Capital Income	EUR	40	2,02	37	1,71
LU1663839865 - PARTICIPACIONES Deutsche Inv Brazil	EUR	21	1,03	0	0,00
LU1645746105 - PARTICIPACIONES Allianz Eurold Eqy	EUR	34	1,71	53	2,47
LU1549401112 - PARTICIPACIONES Robeco US Premium	EUR	71	3,56	82	3,77
LU1511517010 - PARTICIPACIONES MSIF-Euro Strat Bond	EUR	26	1,29	26	1,19
LU0360483019 - PARTICIPACIONES Morgan St Sicav Glb	EUR	0	0,00	18	0,84
LU0415391514 - PARTICIPACIONES Bellevue-BB	EUR	13	0,65	12	0,56
LU1330191385 - PARTICIPACIONES Magallanes Value Eur	EUR	51	2,57	35	1,64
LU0334663407 - PARTICIPACIONES Schroder Intl US SMMC	EUR	0	0,00	12	0,54
LU0219418919 - PARTICIPACIONES MFS Mer-Global Conce	EUR	25	1,26	25	1,15
LU1330191898 - PARTICIPACIONES Magallanes Iberian E	EUR	26	1,28	25	1,18
LU0675296932 - PARTICIPACIONES Fund-European SM&MD	EUR	0	0,00	40	1,87
LU1295554833 - PARTICIPACIONES Capital Gr New Per-Z	EUR	25	1,24	25	1,15
DE000A1C5D13 - PARTICIPACIONES ACATIS-GANE VAL EVEN	EUR	35	1,76	36	1,67
LU0217576759 - PARTICIPACIONES JPMorgan Emerg. Mark	EUR	38	1,91	50	2,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0251127410 - PARTICIPACIONES Parts. Fidelity Fund	EUR	41	2,04	31	1,42
LU0346388969 - PARTICIPACIONES Fidelity-GI Health C	EUR	25	1,23	14	0,66
LU0992627298 - PARTICIPACIONES Carmignac Patrimoine	EUR	25	1,24	26	1,22
LU0264597450 - PARTICIPACIONES Henderson Hor. Europ	EUR	26	1,30	25	1,17
LU0351545230 - PARTICIPACIONES Nordea I - Eur Hgh Y	EUR	12	0,62	12	0,57
LU0346389348 - PARTICIPACIONES Fidelity FDS-Global	EUR	71	3,56	72	3,35
LU0351545669 - PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	37	1,85	59	2,72
LU0011889846 - PARTICIPACIONES Henderson Horiz-Cont	EUR	24	1,21	23	1,06
<b>TOTAL IIC</b>		1.626	81,54	1.756	81,22
<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>		1.626	81,54	1.756	81,22
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.957	98,13	1.827	84,52

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el

ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 202, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 18.996.362,46 euros. De este volumen, 18.701.085,35 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 295.277,11 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 791,51 y 21,03 euros respectivamente, con un rendimiento total de 812,54 euros.

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

URSUS-3 CAPITAL/DYAM EQUITY

Fecha de registro: 19/07/2019

#### 1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

**Descripción general**

Política de inversión: Se invertirá entre 50-100% de su patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la Gestora, mayoritariamente a través de Exchanged Trade Funds (ETFs).

Se invertirá, directa o indirectamente, entre el 80-100% de la exposición total, en renta variable (teniendo al menos el 60% en emisores/ mercados Zona Euro) y el resto en renta fija, pública o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario, cotizados o no, que sean líquidos) de emisiones/emisores con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-), o si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Los emisores/mercados serán mayoritariamente de la Zona Euro y puntualmente países de la OCDE y emergentes.

**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 Compartimento 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	2,07	1,36	3,40	4,17
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,26	-0,44	-0,09	-0,48

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 Participaciones	119.578,16	124.550,04
Nº de Partícipes	58	60
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	12,67	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.300	10,8674
2021	1.666	12,6715
2020	1.227	10,8022
2019	918	10,1947

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	0,61	0,00	0,61	1,20	0,00	1,20	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-14,24	-1,41	2,06	-10,97	-4,26	17,30	5,96		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,87	15-12-2022	-3,95	24-01-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,38	04-10-2022	2,88	25-02-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,00	14,51	15,79	21,06	20,04	12,73	24,67		
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,22	34,16		
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38	0,39	0,41		
Stoxx Europe 600 Net Return	18,86	15,34	16,55	19,06	23,62	12,30	28,06		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,12	10,12	10,14	9,60	9,01	8,87	11,73		

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,57	0,40	0,40	0,39	0,38	1,58	1,67	1,68	

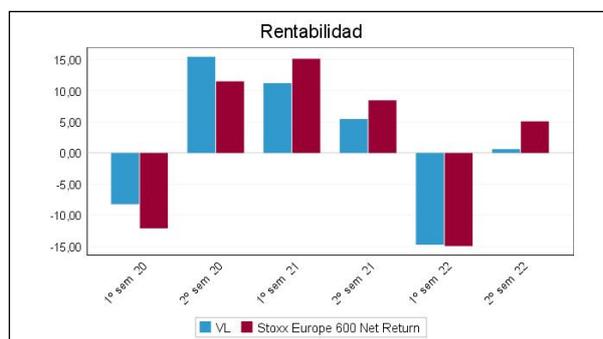
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	300	2	-3,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	76.287	438	-0,76
Renta Variable Mixta Euro	2.592	185	-0,43
Renta Variable Mixta Internacional	66.856	608	-0,14
Renta Variable Euro	14.122	273	2,82
Renta Variable Internacional	362.279	10.089	-0,20
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.482	352	-1,10
Global	65.972	1.816	-1,47
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>633.890</b>	<b>13.763</b>	<b>-0,39</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.234	94,92	1.255	93,31
* Cartera interior	26	2,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.208	92,92	1.255	93,31
* 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)	30	2,31	101	7,51
(+/-) RESTO	36	2,77	-11	-0,82
TOTAL PATRIMONIO	1.300	100,00 %	1.345	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)	1.345	1.666	1.666	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,94	-5,50	-9,49	-33,02
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,67	-15,95	-15,82	-103,94
(+) Rendimientos de gestión	1,48	-15,10	-14,16	-109,20
+ Intereses	0,02	0,08	0,09	-80,83
+ Dividendos	0,07	0,03	0,10	110,02
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,82	-2,07	-9,70	254,13
± 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	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	9,22	-13,13	-4,65	-165,73
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,86	-1,67	-12,79
- Comisión de gestión	-0,61	-0,60	-1,20	-4,78
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-4,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	-0,21	-0,35	-38,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	12,73
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	-0,01	0,01	0,00	-180,54
+ 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	-0,01	0,01	0,00	-180,54
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.300	1.345	1.300	

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

### 3. Inversiones financieras

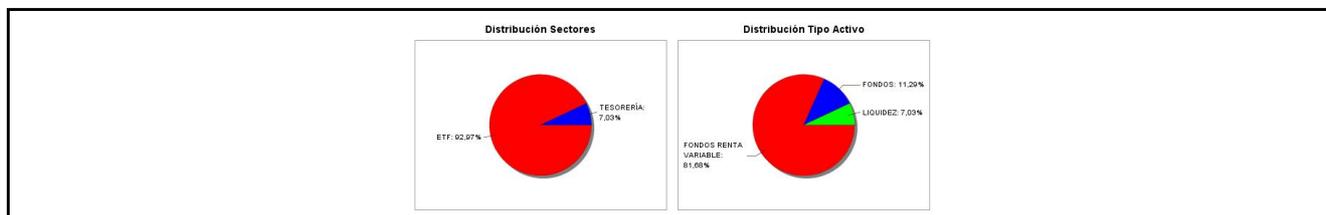
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	26	2,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	26	2,00	0	0,00
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	26	2,00	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
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	1.208	92,96	1.255	93,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.208	92,96	1.255	93,27
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.234	94,96	1.255	93,27

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 suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

- d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 1486 miles de euros.
- f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2952 miles de euros. De este volumen, 2952 a operaciones sobre otras IIC . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 210,92 % sobre el patrimonio medio de la IIC
- g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,06 % sobre su patrimonio medio durante el periodo

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.
- a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
- El segundo semestre del año 2022 se ha caracterizado por una gran inestabilidad en los mercados de renta variable. Durante el tercer trimestre; mientras que en el mes de julio los mercados se comportaron de forma muy alcista, con un importante rebote debido a la situación de sobreventa que se produjo durante la primera mitad del año, los meses de agosto y septiembre fueron negativos y se perdieron las ganancias acumuladas durante el rebote de julio. En el último trimestre, octubre y noviembre se caracterizaron por un comportamiento claramente alcista, mientras que el mes de diciembre estuvo dominado por una senda vendedora, terminando el último mes del año con pérdidas.
- Al igual que en la primera mitad del año, los altos niveles de inflación fueron el principal problema con el que nos encontramos en el segundo semestre, puesto que, aunque a finales de año la inflación comenzó a ralentizarse, todavía nos situamos en niveles muy por encima del objetivo de inflación a largo plazo que, en el caso de Europa, se sitúa en un

entorno del 2%-2,5%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo referente a la composición de la cartera de DYAM Equity Fund durante el segundo semestre de 2022, las inversiones llevadas a cabo han tenido muy en cuenta la evolución de la inflación, al igual que en la primera mitad del año. En el mes de julio de 2022, lo más destacable fue la reducción de los sectores tecnológico y consumo cíclico, si bien la reducción en ambos no fue muy relevante (un 1,6% y un 2% respectivamente). Igualmente, se produjo una ligera sobreponderación del sector consumo no cíclico. Por su parte, en el mes de agosto, lo más destacable fue una ligera infraponderación del sector tecnológico de un 1% y mínimos incrementos en los sectores industrial y teleco, en ambos casos por debajo del 1%. No obstante, se produjeron cambios de ETFs en la cartera, para mejorar la eficiencia de algunos activos. En lo referente a la composición de la cartera en el mes de septiembre, lo más destacable fue una ligera infraponderación de los sectores teleco y tecnológico, y mínimos incrementos en sectores como Utilities y Financiero (+0.5% y +0.3% de incremento respectivamente).

En octubre se produjo una severa reducción del sector energía que pasó de ponderar un 18% en septiembre a hacerlo un 10% en octubre. Por su parte el sector tecnológico, se sobreponderó con fuerza, pasando del 14,7% en septiembre al 21% en el mes de octubre. En noviembre destacó la infraponderación de los sectores financiero y teleco y la clara sobreponderación del sector energético e industrial, que incrementaron claramente su posición. Por último, en el mes de diciembre, destacó la infraponderación de los sectores financiero y teleco y la clara sobreponderación del sector energético e industrial, que incrementaron claramente su posición.

De cara al primer trimestre de 2023, desde DYAM Equity no se prevén grandes variaciones, siendo lo más importante a la hora de gestionar, el seguimiento de la inflación, así como la repercusión que puedan tener sobre los precios las distintas medidas tomadas por los bancos centrales. De esta forma, se seguirá poniendo especial cuidado en la gestión del riesgo para proteger el capital de los clientes.

c) Índice de referencia.

La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice STOXX EUROPE 600 (NET RETURN) EUR (SXXR), que incluye dividendos netos, tomando dicha referencia a efectos meramente informativos y comparativos. El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de 0,62 %, inferior a su índice de referencia que obtuvo un 5,09%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre disminuyó en un 3,4% hasta 1.299.507 euros, y el número de partícipes disminuyó en 2 lo que supone un total de 58 partícipes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de 0,62% y la acumulada durante el año de -14,24%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 0,8% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,61% y la comisión de depósito un 0,05%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

Todos los gastos soportados por la IIC fueron gastos directos

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 0,26%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: -7,82 % renta variable, 9,22 % inversiones en otras IIC. La diferencia de 0,08 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Segundo Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 1,48 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 0,62 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un 2,82%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -0,39%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo se gestiona mediante ETFs, por lo que no se puede hablar de activos individuales concretos. En términos de ETFs, la operativa más destacable llevada a cabo en lo que respecta a compras y ventas durante el segundo semestre del

año 2022 se puede resumir en las siguientes tablas, donde aparecen las 10 mayores operaciones de compra-venta realizadas durante el semestre por volumen de efectivo:

COMPRAS:

Fecha ETF ISIN Nº Títulos Efectivo

28/10/2022 Accs. ETF Stoxx 600 Oil&Gas LU0292101796 1188 130.227,76 €  
30/09/2022 Accs. ETF Ishares ST 600 Persnl&House DE DE000A0H08N1 1436 123.266,24 €  
01/12/2022 Accs.ETF Xtrackers World Consumer IE00BM67HP23 2956 122.198,77 €  
01/12/2022 Accs. ETF Invesco Eur600 Optimised Media IE00B5MTZ488 807 111.043,20 €  
28/10/2022 Accs. ETF SPDR Europe Energy IE00BKWQ0F09 551 100.833,00 €  
30/09/2022 Accs. ETF Vaneck Vectors Semicond IE00BMC38736 5299 95.032,27 €  
28/07/2022 Accs. ETF Lyxor Robotics & AI LU1838002480 3303 89.904,30 €  
28/07/2022 Accs. ETF Lyxor MSCI World Comm LU0533034129 540 77.176,80 €  
30/09/2022 Accs. ETF Vaneck Video Game Esport IM IE00BYWQWR46 2742 72.553,32 €  
01/12/2022 Accs.ETF Xtrackers World Materials IE00BM67HS53 1179 60.011,10 €

VENTAS:

Fecha ETF ISIN Nº Títulos Efectivo

30/09/2022 Accs.ETF Xtrackers World Consumer IE00BM67HP23 3087 128.527,25 €  
01/12/2022 Accs. ETF Lyxor MSCI W Cons Discr LU0533032008 313 125.074,80 €  
28/07/2022 Accs. ETF Vaneck Video Game Esport IM IE00BYWQWR46 3686 114.005,52 €  
01/07/2022 Accs. ETF Ishares ST 600 Persnl&House DE DE000A0H08N1 1.231 108.808,09 €  
28/07/2022 Accs. ETF Vaneck Vectors Semicond IE00BMC38736 4914 105.528,15 €  
30/09/2022 Accs. ETF Stoxx 600 Oil&Gas LU0292101796 980 95.849,78 €  
28/10/2022 Accs. ETF Vaneck Vectors Semicond IE00BMC38736 5299 91.990,64 €  
01/12/2022 Accs. ETF X MSCI World Com IE00BM67HR47 5.581 73.557,58 €  
01/12/2022 Accs. ETF Lyxor MSCI W Indus LU0533033402 153 64.802,88 €  
30/09/2022 Accs. ETF Lyxor MSCI World Comm LU0533034129 495 63.459,00 €

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

Como se comentó con anterioridad, la inversión se ha realizado a través de ETFs. Se han utilizado varias entidades gestoras para llevar a cabo dichas inversiones. Si bien hay varias entidades gestoras entre los ETFs que DYAM Equity F.I. tiene en cartera; en términos de patrimonio medio invertido durante el segundo semestre de 2022, las principales entidades gestoras en las que DYAM Equity ha estado invertido fueron Lyxor Asset Management con un 58%, y DWS Asset Management con un 26%. También se ha invertido, aunque con un peso menos relevante, en Van Eck A.M. (5% de media durante el semestre) y Black Rock, también con un 5% de exposición media durante el semestre.

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Segundo Semestre supuso a un 14,69 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 14,51%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 18%. El índice de referencia del fondo ha tenido una volatilidad en el trimestre de un 15,34 %, y un 18,86 % acumulado anual.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,83 %, y la del Ibex 35 de 19,45%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 10,12 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

#### 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 DE LA IIC.

En cuanto a las perspectivas del mercado para el primer trimestre de 2023, vemos una situación más favorable para la renta fija, en parte porque se observan signos de desaceleración en el crecimiento de los precios y, en parte, por el tremendo castigo sufrido por la renta fija en 2022.

En cuanto a la renta variable, que es el asset class de DYAM Equity, las tensiones inflacionistas seguirán siendo el mayor motivo de intranquilidad para este comienzo de 2023. Estaremos muy pendientes de la reacción de los precios para ver si las medidas que han llevado a cabo los bancos centrales surgen efecto. Si bien, como hemos visto, los datos de inflación generalista se van mitigando, la inflación subyacente está tardando bastante más en dar signos de retroceso. Debido a ello, este primer trimestre del año, el riesgo ligado a la inflación seguirá siendo nuestro principal motivo de preocupación. Una vez más, nuestra principal prioridad para el primer trimestre de 2023 seguirá siendo el control exhaustivo del riesgo, no solamente por los motivos explicados más arriba, sino porque el control del riesgo es, en todo momento, uno de los pilares en la gestión de DYAM Equity Fund. Seguimos estando muy atentos a todo los problemas que desestabilizan los mercados, así como al impacto que pueda tener sobre los mercados que los tipos de interés se sitúen en entornos del 4,5% en USA, y en entornos del 3% en Europa.

## 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
ES0L02304142 - REPOBANCO INVERSIS, S.A.(1,85)2023-01-02	EUR	26	2,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		26	2,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		26	2,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		26	2,00	0	0,00
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 ADMISIÓN A COTIZACIÓN</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
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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	0	0,00
LU0533032859 - PARTICIPACIONES Lyxor MSCI World Fin	EUR	30	2,34	36	2,67
LU0533032263 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI World	EUR	44	3,37	20	1,50
IE00BMC38736 - PARTICIPACIONES ETF Vaneck Vectors S	EUR	0	0,00	92	6,81
IE00BKWQ0P07 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Europe Util	EUR	0	0,00	6	0,43
IE00B5MT2488 - PARTICIPACIONES ETF Invesco Eur600 O	EUR	79	6,06	0	0,00
IE00BYWQWR46 - PARTICIPACIONES ETF VanEck Vectors M	EUR	52	4,04	115	8,58
IE00BM67HS53 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers World	EUR	77	5,91	18	1,31
IE00BM67HP23 - PARTICIPACIONES ETF Xtrackers MSCI W	EUR	117	9,01	105	7,79
LU1838002480 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Robotics &	EUR	26	1,98	0	0,00
IE00BM67HN09 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World Con	EUR	12	0,92	6	0,46
LU0533033667 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI W Ind	EUR	103	7,93	148	11,03
LU1834988351 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	115	8,81	109	8,12
LU1834987973 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	12	0,96	15	1,14
LU1834984798 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor Eurstx600	EUR	9	0,67	9	0,64
LU0533033402 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI W Ind	EUR	20	1,55	5	0,36
LU0533032008 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor MSCI World	EUR	0	0,00	105	7,80
LU0533034558 - PARTICIPACIONES ETF Lyxor	EUR	5	0,39	0	0,00
IE00BM67HQ30 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World-Uti	EUR	24	1,81	19	1,45
IE00BM67HR47 - PARTICIPACIONES ETF X MSCI World Com	EUR	0	0,00	78	5,81
LU0292101796 - PARTICIPACIONES ETF Stoxx 600 Oil&Ga	EUR	123	9,46	101	7,48
IE00BKWQ0F09 - PARTICIPACIONES ETF SPDR Europe Ener	EUR	123	9,49	0	0,00
DE000A0H08N1 - PARTICIPACIONES ETF Ishares Core S&P	EUR	115	8,83	109	8,09
FR0010524777 - PARTICIPACIONES Accs. ETF Lyxor	EUR	123	9,43	159	11,80
<b>TOTAL IIC</b>		1.208	92,96	1.255	93,27
<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>		1.208	92,96	1.255	93,27
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.234	94,96	1.255	93,27

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que

gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 202, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo

los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 6.501.212,21 euros. De este volumen, 6.454.117,99 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 47.094,22 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 207,36 y 3,35 euros respectivamente, con un rendimiento total de 210,71 euros.

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO URSUS-3 CAPITAL/THETA OPCIONES

Fecha de registro: 05/03/2021

#### 1. Política de inversión y divisa de denominación

##### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala de 1 a 7

##### Descripción general

Política de inversión: Se invertirá un 50%-100% de la exposición total en renta variable de cualquier capitalización/sector, principalmente a través de estrategias con opciones vendidas sobre índices, con vencimientos a corto plazo, buscando aprovechar las variaciones en el valor temporal de estas opciones. La inversión en emisores de baja capitalización bursátil puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

La parte no invertida en renta variable se invertirá en renta fija pública/privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos), en emisiones con al menos media calidad crediticia (mínimo BBB-) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 18 meses.

Exposición a riesgo divisa: 0%-100% de la exposición total.

Los emisores/mercados serán fundamentalmente Zona Euro y, puntualmente, de otros países OCDE, pudiendo existir concentración geográfica y/o sectorial.

Podrá invertir hasta 10% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora.

De forma directa, sólo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados

##### 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 Compartimento 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	0,00	0,14	0,04	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,47	-0,58	-0,06	-0,56

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 Participaciones	114.372,89	95.884,39
Nº de Partícipes	47	46
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	9,77	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.131	9,8857
2021	878	9,7705
2020		
2019		

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	0,98	0,00	0,98	1,95	0,00	1,95	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,18	5,11	-2,41	-0,94	-0,43				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,07	15-12-2022	-3,32	04-03-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,86	04-10-2022	3,07	09-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,47	6,63	9,70	9,49	14,66				
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	0,83	0,84	1,15	0,71	0,38				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,78	4,78	4,71	4,26	3,75				

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

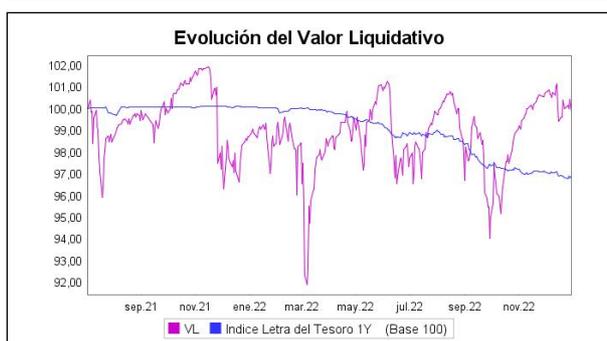
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,45	0,64	0,63	0,63	0,55	2,79			

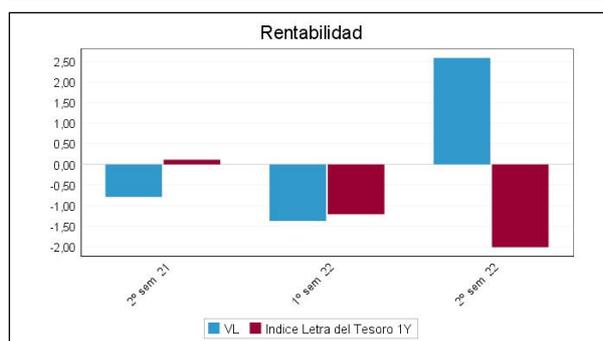
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	300	2	-3,34
Renta Fija Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Internacional	76.287	438	-0,76
Renta Variable Mixta Euro	2.592	185	-0,43
Renta Variable Mixta Internacional	66.856	608	-0,14
Renta Variable Euro	14.122	273	2,82
Renta Variable Internacional	362.279	10.089	-0,20
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	45.482	352	-1,10
Global	65.972	1.816	-1,47
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>633.890</b>	<b>13.763</b>	<b>-0,39</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 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	1.018	90,01	647	70,02
* Cartera interior	1.029	90,98	661	71,54

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	-12	-1,06	-13	-1,41
* 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)	17	1,50	179	19,37
(+/-) RESTO	96	8,49	98	10,61
TOTAL PATRIMONIO	1.131	100,00 %	924	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)	924	878	878	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,96	6,40	26,35	211,12
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,56	-1,43	1,12	-278,11
(+) Rendimientos de gestión	3,89	-0,17	3,71	-2.341,95
+ Intereses	0,24	-0,20	0,04	-218,33
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,65	0,03	3,67	12.674,91
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,33	-1,26	-2,59	4,91
- Comisión de gestión	-0,98	-0,97	-1,95	1,36
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	1,34
- Gastos por servicios exteriores	-0,27	-0,23	-0,50	15,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	0,30
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.131	924	1.131	

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

### 3. Inversiones financieras

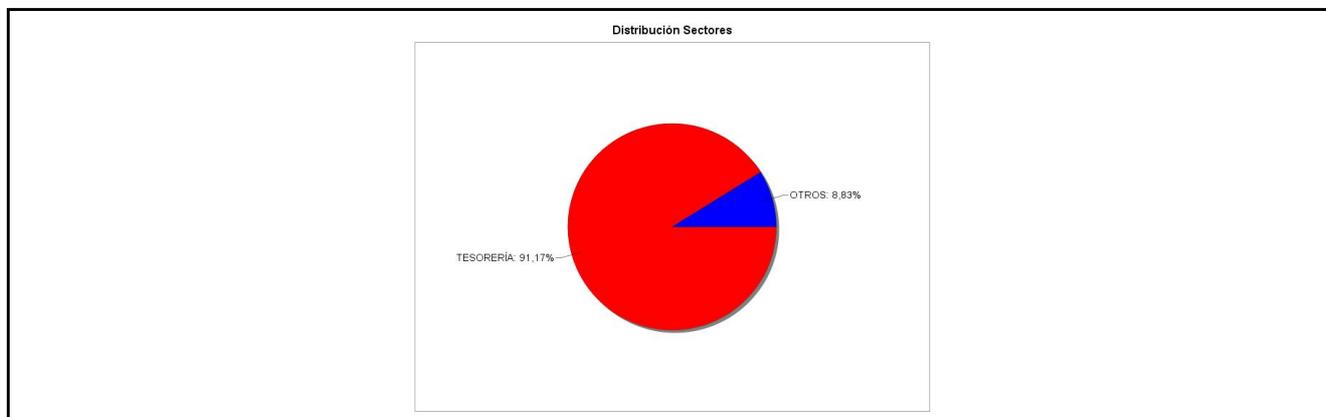
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.035	91,56	677	73,26
TOTAL RENTA FIJA	1.035	91,56	677	73,26
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	1.035	91,56	677	73,26
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	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 EXTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.035	91,56	677	73,26

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
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 8400 01/23	8	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3850 20/01/23	38	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 1W 3800 01/23	38	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2W 3825 01/23	38	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8000 03/23	8	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 4W 3850 01/23	38	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3825 20/01/23	38	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8100 03/23	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 8300 01/23	33	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2W 3850 01/23	38	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8000 02/23	16	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3800 20/01/23	38	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 2W 3775 01/23	38	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 8000 01/23	8	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 8200 01/23	25	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 2W 8100 01/23	16	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8100 01/23	8	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 1W 3825 01/23	38	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 1W 3900 01/23	39	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 8400 01/23	25	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EurStoxx50 3925 20/01/23	39	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 8300 01/23	33	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 8200 01/23	25	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 1W 8100 01/23	24	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7900 02/23	8	Inversión
Ibex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8300 01/23	33	Inversión
DJ Euro Stoxx 50	V/ Opc. PUT Opción Put EuroStoxx50 1W 3950 01/23	40	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8200 01/23	41	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8100 02/23	16	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7700 03/23	8	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 8000 01/23	8	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7900 01/23	8	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7700 01/23	8	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7500 01/23	8	Inversión
lbex - 35 Index	V/ Opc. PUT Opción Put s/ Minilbex 7400 01/23	7	Inversión
Total subyacente renta variable		844	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		844	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o 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

<p>a) El fondo tiene 1 partícipe significativo que mantiene una posición del 26,01% del patrimonio de la IIC.</p> <p>d) Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores con el depositario por un total de 44091 miles de euros.</p> <p>f) Se han realizado operaciones sobre instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora por un total de 2 miles de euros. De este volumen, 2 a derivados, . Estas operaciones han supuesto comisiones por un total de un 0,19 % sobre el patrimonio medio de la IIC</p> <p>g) Entidades del grupo de la gestora han recibido ingresos que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por parte de la IIC por un total de un 0,06 % sobre su patrimonio medio durante el periodo</p>
--

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.
---------------

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

<p>1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DE LA IIC.</p> <p>a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados. La calma y el optimismo que imperan en este principio de año que llega después de un último trimestre también excepcionalmente bueno, no sabemos cuánto durará pero no creemos que se extienda mucho más. Las volatilidades, y por tanto la percepción del riesgo, se han ido a niveles mínimos, que tampoco creemos que sea sostenible, pero como con el valor de los índices de momento la tónica es esa. Como siempre aparecerán noticias que nos harán cambiar el paso, pero de momento la tendencia está clara. El fondo demostró en el 2022, su primer ejercicio completo, que su comportamiento en mercados bajistas ha sido excepcional, ya que ha conseguido situarse entre los mejores de su categoría a cierre de ejercicio y además con un resultado positivo, en un año de caídas generalizadas.</p> <p>b) Decisiones generales de inversión adoptadas. Desde su inicio en el fondo hemos comentado que adelantarnos a lo que va a hacer el mercado para tomar decisiones de incremento o reducción de posiciones es imposible mantenerlo a largo plazo, así que lo que hacemos es tomar una política de inversión pasiva en cuanto al volumen de inversión pero si actuando sobre los diferentes vencimientos y precios</p>
--

de ejercicio de las opciones para batir a nuestra referencia, que a fecha actual estamos consiguiendo. En la actualidad hemos reducido la vida media de las opciones incrementando la frecuencia de las operaciones, para evitar los potenciales movimientos en el largo plazo.

c) Índice de referencia.

El fondo obtuvo una rentabilidad en el Segundo Semestre de 2,58 %, superior a la de la Letra del Tesoro a 1 año que obtuvo un -2,01%

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

El patrimonio del fondo en el Segundo Semestre aumentó en un 22,37% hasta 1.130.651 euros, y el número de participes aumentó en 1 lo que supone un total de 47 participes a fecha del informe.

La rentabilidad del fondo durante el segundo semestre ha sido de 2,58% y la acumulada durante el año de 1,18%.

Los gastos soportados durante el Segundo Semestre han ascendido a un 1,27% del patrimonio medio del fondo. De este importe la comisión de gestión ha supuesto un 0,98% y la comisión de depósito un 0,05%.

El resto de gastos soportados por el fondo, se corresponden con los legalmente necesarios para su funcionamiento (auditoría, tasas de registros oficiales ...).

Todos los gastos soportados por la IIC son gastos directos, dado que no se mantienen saldos en cartera de otras IIC que superen el 10% de su patrimonio.

La rentabilidad media obtenida por los saldos mantenidos en el depositario y en operaciones simultáneas a un día de valores de deuda pública, para dar cumplimiento al coeficiente de liquidez del fondo, durante el periodo ha sido de un 0,47%.

La variación de los rendimientos de gestión se corresponden a: 3,65 % derivados,. La diferencia de 0,24 % se corresponde a otros conceptos como intereses, dividendos y otro tipo de resultados.

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

Los rendimientos de gestión del Segundo Semestre respecto al periodo anterior han aumentado en un 3,89 %, tal y como se refleja en el epígrafe 2.4.

El fondo ha registrado en el Segundo Semestre una rentabilidad del 2,58 %, mientras que la rentabilidad media de los fondos gestionados de su misma categoría se sitúa en un -0,2%.

La rentabilidad media del total de fondos gestionados por la gestora durante el periodo fue de -0,39%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Ventas de Puts de Ibex y Eurostoxx, aproximadamente 50% de Ibex y 50% de Eurostoxx a un plazo de entre dos semanas y dos meses con una vida media de las opciones de unos 18 días

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A.

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo hace uso de instrumentos derivados con el único fin de la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

d) Otra información sobre inversiones.

A fecha de informe no se mantienen inversiones incluidas en el artículo 48.1.j., ni se mantienen inversiones dudosas.

El fondo no mantiene inversiones en productos estructurados.

El fondo no mantiene posiciones en otras IIC.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR LA IIC.

Para el cumplimiento del límite de exposición total de riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, en la IIC de referencia se aplica la metodología del compromiso, desarrollada en la sección 1ª del capítulo II de la Circular 6/2010 de la CNMV.

En función de esta metodología de riesgo, el apalancamiento medio durante el Segundo Semestre supuso a un 30,06 % sobre el patrimonio medio del periodo.

A lo largo de todo el período analizado, la IIC ha venido cumpliendo el límite máximo de exposición al riesgo de mercado asociada a instrumentos financieros derivados, no registrándose excesos sobre el límite del patrimonio neto de la IIC que establece dicha Circular.

El riesgo asumido por el fondo, medido por la volatilidad de su valor liquidativo diario durante el último trimestre, ha sido de un 6,63%, mientras que la acumulada a lo largo del año ha sido de un 10,47%.

La volatilidad histórica es un indicador de riesgo que nos da cierta información acerca de la magnitud de los movimientos que cabe esperar en el valor liquidativo del fondo, aunque no debe usarse como una predicción o un límite de pérdida máxima.

Como referencia, la volatilidad acumulada en el año de las Letras del Tesoro a un año ha sido de 0,83 %, y la del Ibex 35 de 19,45%

El VaR histórico acumulado en el año del fondo alcanzó 4,78 %.

El VaR histórico indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años.

#### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

Inversis Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ejerce los derechos de asistencia y voto en las Juntas Generales de las sociedades españolas, en las que sus IIC bajo gestión tienen con más de un año de antigüedad, una participación superior al 1% del capital social.

En general se delega el derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades en el presidente del Consejo de Administración u otro miembro del Consejo. Si en algún caso no fuera así, se informará del sentido del voto en los informes periódicos a partícipes.

#### 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 DE LA IIC.

Como comentamos anteriormente el batir a largo plazo a cualquier índice pensamos que es imposible así que seguiremos con la política de inversión que nos ha ido bien en este primer semestre y que con los actuales niveles de volatilidad pensamos que puede mejorar.

La subida de los tipos de interés para nuestro fondo tiene un componente positivo, ya que toda la liquidez generada es reinvertida diariamente y en el último semestre paso de ser un coste (tipos negativos) a un ingreso, pequeño, pero todo suma.

## 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
ES0L02309083 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	172	15,26	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	172	15,26	0	0,00
ES0L02306097 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	113	12,21
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	172	15,26	0	0,00
ES0L02305123 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	113	12,21
ES0L02304142 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,64 2022-07-01	EUR	0	0,00	113	12,21
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	172	15,26	0	0,00
ES0000012H33 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,65 2022-07-01	EUR	0	0,00	113	12,21
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	172	15,26	0	0,00
ES0000012F84 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,65 2022-07-01	EUR	0	0,00	113	12,21
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERSI, S.A. 1,85 2023-01-02	EUR	172	15,26	0	0,00
ES0000012B62 - REPO BANCO INVERSI, S.A. -0,65 2022-07-01	EUR	0	0,00	113	12,21
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.035	91,56	677	73,26

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.035	91,56	677	73,26
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
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		1.035	91,56	677	73,26
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
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<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	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.035	91,56	677	73,26

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

El importe total de remuneraciones a sus empleados durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 1.189.44,06 euros de remuneración fija y 180.027,52 euros de remuneración variable, correspondiendo a 38 empleados de los cuales 38 tienen remuneración variable. No existe ningún tipo de remuneración ligada a la comisión de gestión variable de la IIC.

Del importe de la remuneración total, 368.426,56 euros de remuneración fija y 65.224,95 euros de remuneración variable ha sido percibida por 6 altos cargos y 129.432,91 euros de remuneración fija y 22.168,88 euros de remuneración variable han sido percibidos por 4 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgos de la IIC.

La política de remuneraciones de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. es revisada anualmente, vela por una gestión sana y eficaz del riesgo y además, no ofrece a sus empleados incentivos incompatibles con los perfiles de riesgo de las IIC que gestiona.

La remuneración de los empleados tiene un componente fijo, que se corresponde con la función y responsabilidades del trabajador, un componente variable ligado a la efectiva consecución por el empleado de una serie de objetivos personales y una participación en beneficios en función de la marcha de la Sociedad.

La remuneración variable para los profesionales de Inversis Gestión, SGIIC, S.A. está orientada a impulsar comportamientos que aseguren la generación de valor a largo plazo y a la sostenibilidad de los resultados en el tiempo, y en ningún caso, la remuneración variable estará vinculada única y directamente a decisiones individuales de gestión o criterios que incentiven la asunción de riesgos incompatible con el perfil de riesgo de la Entidad o sus normas en materia de conducta o conflictos de intereses, las IIC que gestiona y sus partícipes.

La determinación de la remuneración variable se basa en una combinación de la medición del desempeño individual, del área, unidad de negocio o IIC concernidas (en la medida en que sea de aplicación), teniendo en cuenta criterios cuantitativos (financieros) y cualitativos (no financieros) fijados a nivel de la Entidad, de área, o individualmente según proceda.

Asimismo, el pago de la remuneración variable no se efectúa a través de vehículos o métodos que puedan facilitar la elusión de las normas contenidas en la Política.

A aquellos miembros del Colectivo Identificado, cuya actividad puede tener una incidencia significativa sobre el perfil de riesgo de la gestora o de las IIC que gestionan, se les aplicará adicionalmente la política de compensación específica que prevé que la remuneración variable esté sujeta a diferimiento.

La Política retributiva de GPM SV, aplica al conjunto de empleados de GPM SV, y define los procedimientos destinados a establecer un sistema retributivo compatible con una gestión sana y eficaz del riesgo. Los principios básicos pretenden garantizar la coherencia y la mejora del cumplimiento materia de conflictos de intereses y normas de conducta en el ámbito de la remuneración.

La remuneración fija es la que tienen todos los empleados de la Entidad, remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.

La remuneración variable anual es el importe que cada miembro de la Entidad puede llegar a percibir relacionado con el éxito en el cumplimiento de sus objetivos, según la política establecida para el ejercicio, y de acuerdo con la normativa vigente.

Esta remuneración variable debe ser compatibles con el mantenimiento de una base de capital sólida según el cual el cobro o pago de incentivos por la prestación de servicios de inversión puede impedir o interferir en que éstos se realicen con la debida honestidad, imparcialidad y profesionalidad.

Aspectos cuantitativos, en función de los resultados obtenidos por el empleado, la unidad de negocio a la que pertenece y el conjunto de la entidad.

Aspectos cualitativos, en función del análisis de cada empleado según su ética, aplicación de la normativa, del control del riesgo.

Por último, se indica que durante el ejercicio 2022 no se han realizado modificaciones en la Política.

La cuantía total de la remuneración abonada por la Sociedad a su personal durante el ejercicio 2022, se desglosa en remuneración fija por importe de 1.923.306,69 euros y variable por un importe de 0 euros, siendo el número total de beneficiarios de 55, de los cuales 0 han recibido remuneración variable. El número de altos cargos es de 3 y 9 de los empleados que tienen una incidencia material en el perfil de riesgo de las IICs gestionadas por la Sociedad, ascendiendo la remuneración de los primeros a 415.500,08 euros como parte fija y 0 euros como remuneración variable, y recibiendo los segundos 265.431,85 euros como remuneración fija y 0 euros como remuneración variable.

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

Durante el segundo semestre se han realizado operaciones simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez de la IIC con Inversis Banco S.A. por un importe total de 94.497.594,98 euros. De este volumen, 92.989.935,98 euros fueron operaciones con un vencimiento de un día, y 1.507.659,00 euros con un vencimiento entre un día y una semana. El rendimiento obtenido fue de 2215,86 y 12,48 euros respectivamente, con un rendimiento total de 2228,34 euros.