

GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 321

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiusris.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 27/11/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7,
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir

hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,80	0,45	0,80	1,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,52	-0,48	-0,50

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	3.240.541,00	3.315.960,00
Nº de accionistas	321,00	323,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	68.770	21,2218	19,2484	21,2218
2020	63.834	19,2504	15,3728	21,1198
2019	75.108	21,0657	18,9927	21,3103
2018	67.908	19,1005	18,8613	21,1984

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,60	0,39	0,99	0,60	0,39	0,99	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

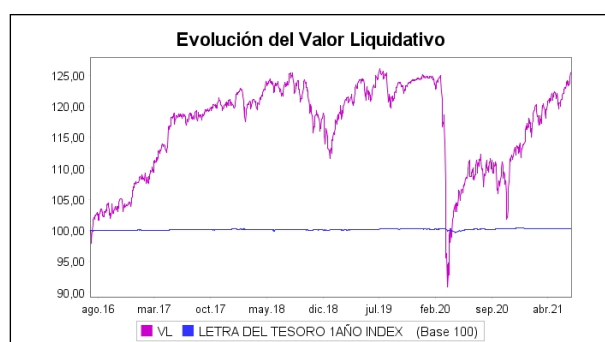
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
10,24	4,44	5,55	5,63	-0,99	-8,62	10,29	-5,61	6,00

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,32	0,33	0,33	1,31	1,31	1,23	1,14

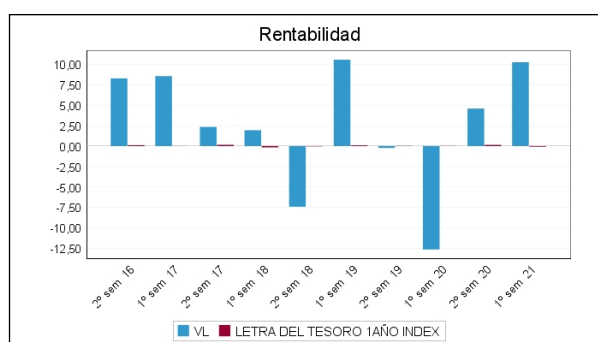
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	64.335	93,55	56.520	88,54
* Cartera interior	8.733	12,70	11.291	17,69
* Cartera exterior	55.666	80,95	45.286	70,94
* Intereses de la cartera de inversión	-63	-0,09	-56	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.617	2,35	5.164	8,09
(+/-) RESTO	2.818	4,10	2.149	3,37
TOTAL PATRIMONIO	68.770	100,00 %	63.834	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)	63.834	66.852	63.834	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,28	-8,48	-2,28	-73,13
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	9,77	3,89	9,77	151,30
(+) Rendimientos de gestión	10,92	4,55	10,92	140,44
+ Intereses	-0,02	-0,06	-0,02	-71,03
+ Dividendos	0,86	0,35	0,86	147,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,04	0,35	0,04	-89,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,85	-0,17	8,85	-5.287,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,46	3,62	0,46	-87,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,72	0,62	0,72	17,53
± Otros resultados	0,00	-0,16	0,00	-102,68
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,15	-0,67	-1,15	72,18
- Comisión de sociedad gestora	-0,99	-0,60	-0,99	63,82
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-1,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-3,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-0,99
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,01	-0,10	1.534,11
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-99,61
+ 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	0,01	0,00	-99,61
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	68.770	63.834	68.770	

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

3. Inversiones financieras

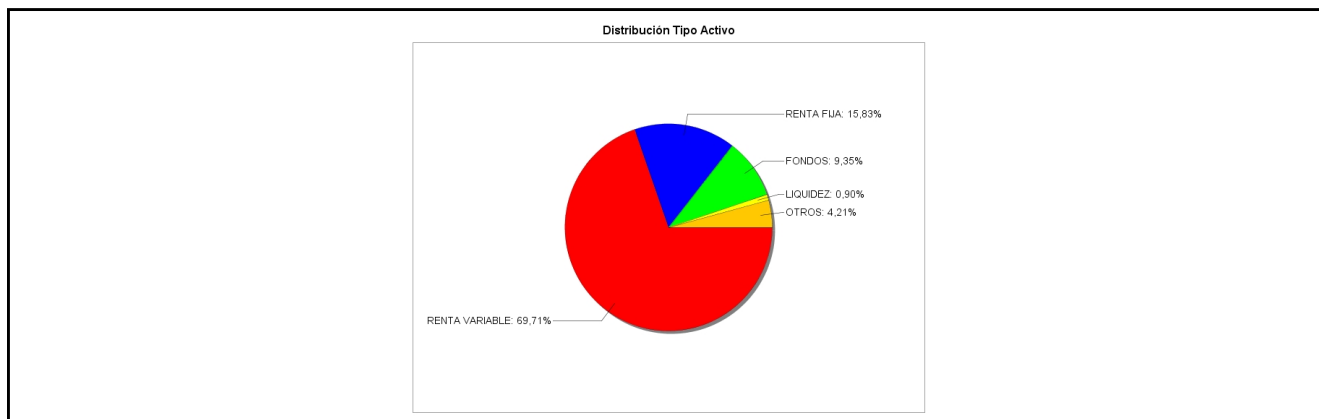
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	400	0,58	1.100	1,72
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	400	0,58	1.100	1,72
TOTAL RV COTIZADA	4.643	6,76	6.744	10,57
TOTAL RV NO COTIZADA	4	0,01	6	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.647	6,77	6.750	10,58
TOTAL IIC	3.757	5,47	3.441	5,38
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.804	12,82	11.291	17,68
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.488	15,25	16.090	25,21
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	10.488	15,25	16.090	25,21
TOTAL RV COTIZADA	43.284	62,96	26.146	40,95
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	671	1,05
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	43.284	62,96	26.817	42,00
TOTAL IIC	2.676	3,89	2.501	3,92
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	56.448	82,10	45.408	71,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	65.252	94,92	56.699	88,81

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3700 (17/09/21) C	3.330	Inversión
Total subyacente renta variable		3330	
TOTAL DERECHOS		3330	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4050 (17/09/21)	8.100	Inversión
ACCIONA SA	V/ Opc. PUT MEFF ANA SM 140 (17/12/21)	308	Inversión
DOW JONES INDEX	C/ Fut. FUT. CBOT MINI DOW JONES (17/09/21)	1.441	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (17/09/21)	2.981	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/09/21)	8.579	Cobertura
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	V/ Opc. PUT CBOE VRTX US 200 (15/10/21)	337	Inversión
ETSY INC	V/ Opc. PUT CBOE ETSY US 170 (17/12/21)	674	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (09/09/21)	3.193	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 390 (17/12/21)	362	Inversión
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT - ADR	V/ Opc. PUT CBOE TME US 15 (15/10/21)	670	Inversión
VILLAGE FARMS INTERNATIONAL (USD)	V/ Opc. PUT CBOE VFF US 8 (17/09/21)	74	Inversión
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	V/ Opc. CALL CBOE PLTR US 22 (20/08/21)	191	Inversión
PLUG POWER INC	V/ Opc. CALL CBOE PLUG US 25 (17/09/21)	183	Inversión
NIO INC - ADR	V/ Opc. CALL CBOE NIO US 40 (15/10/21)	320	Inversión
FACEBOOK INC A	V/ Opc. CALL CBOE FB US 320 (20/08/21)	621	Inversión
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	V/ Opc. CALL CBOE BILI US 100 (15/10/21)	270	Inversión
AMAZON.COM INC	V/ Opc. CALL CBOE AMZN US 3300 (20/08/21)	557	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. CALL CBOE GOOGL US 2350 (20/08/21)	595	Inversión
UNILEVER NV	V/ Opc. PUT EOE UN NA 46 (17/12/21)	957	Inversión
Total subyacente renta variable		30413	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/09/21)	4.502	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4502	
TOTAL OBLIGACIONES		34916	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 31/05/21 se publica la convocatoria de la próxima junta de accionistas.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el periodo la Sociedad Gestora compró acciones de la IIC por importe de 97.263,89 euros. Durante el periodo la IIC vendió acciones de una sociedad vinculada (Cementos Molins SA) por importe de 764.795,50 euros. Durante el periodo la IIC compró una

emisión de RF de una sociedad vinculada (Cementos Molins SA) por importe de 699.749,82 euros y su posterior renovación por 399.861,20 euros. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La economía mundial sigue en recuperación, y la inflación también. Se van intensificando los debates sobre si los Bancos Centrales deben proceder a alterar sus políticas monetarias. Algunos de ellos ya están reduciendo el volumen de compras de activos, pero sus balances siguen aumentando. Los Bancos Centrales tienen ante sí un gran dilema. Alterar la política monetaria es algo lógico atendiendo a la normalización de la economía. Los tipos debieran subir y, lo que es más importante, los Bancos Centrales debieran reducir drásticamente sus programas de compras. Por otro lado, de todos es conocido que uno de los grandes soportes del mercado financiero (acciones y bonos especialmente), es la extrema liquidez y los tipos de interés alrededor de cero. Por lo tanto, cambios en las políticas monetarias podrían constituir un problema para los mercados. Los Bancos Centrales tienen miedo a que una normalización de sus actuaciones acarree correcciones en las bolsas. Creemos que este temor será un elemento muy significativo en su toma de decisiones y, por tanto, todo podría permanecer con pocos cambios. En consecuencia, con lo anteriormente explicado, los mercados podrían mantenerse estables.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre, se ha ido completando la transición hacia la búsqueda de una cartera con presencia global. Se han aumentado las ponderaciones en la cartera de zonas como EE.UU y Asia.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es Letras del Tesoro a 1 año. En el período ha obtenido una rentabilidad del -0,08% con una volatilidad del 0,17%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 68.770.249,33 euros, lo que supone un + 7,73% comparado con los 63.833.527,94 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 321 accionistas, -2 menos de los que había a 31/12/2020.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV durante el semestre ha sido del 10,24% con una volatilidad del 7,48%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,33% (directo 0,33% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,65%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 257444,77€.

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

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similares gestionadas por la propia gestora, como por ejemplo, Gesiuris Patrimonial, FI que ha obtenido en el semestre un 10,22%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, se han realizado operaciones que nos gustaría señalar. En nuestro aumento de posiciones en el mercado americano, hemos comprado compañías con un gran potencial de crecimiento como Palantir. También destacamos las compras implementadas en Moderna tras los recortes que sufrió la acción desde máximos. No solo se ha tomado posición en la compañía por la vacuna contra el Covid, sino porque la empresa tiene un gran know-how en el campo de la ingeniería genética. Se han comprado acciones de AT&T, una de las telecos líder en EEUU. Además de sus productos Wireless y de comunicaciones en general, es la dueña de HBO, y, si comparamos HBO con otras compañías de streaming que cotizan, creemos que el mercado no está poniendo en valor este segmento de la empresa. Asimismo, se

han incrementado las posiciones en Vertex, después de conocer más la compañía y del recorte de la cotización de la misma. Destacamos el incremento de posiciones en Asia, concretamente en empresas chinas, comprando acciones de compañías como Alibaba, Tencent Holdings, NIO o JinkoSolar, una de las compañías líderes en fabricación de paneles solares. También se han tomado posiciones alcistas en Tencent Music, compañía china líder en servicios multimedia, focalizada en la música en streaming. La compañía ha caído más de un 50% desde sus máximos, y su PER ajustado por crecimiento ha alcanzado un punto muy atractivo. Asimismo, se han tomado posiciones sobre Taiwan Semiconductores y Samsung por su posición de liderazgo en el mercado de chips. Por otro lado, se incrementaron posiciones en VMWARE de forma táctica tras conocer que su CEO se marchaba a INTEL. Finalmente, se han comprado acciones del sector energía como Red Eléctrica y EDP Renovables. En cuanto a las ventas, hemos vendido posiciones en Europa, en compañías como BNP, FCC, y Semapa. Por otro lado, cerca de finalizar el semestre, se redujo la exposición a compañías cíclicas, vendiendo acciones de empresas como DS SMITH, Covestro, Glencore o Saint-Gobain. El alza en las cotizaciones de estas empresas ha provocado que su atractivo haya disminuido. Detectamos que existe el peligro de que la demanda se normalice y estas empresas pierdan poder de negociación a la hora de establecer precios, lo que afectaría negativamente a su cuenta de explotación.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las volatilidades actuales continúan elevadas desde un punto de vista histórico, pese a que han descendido notablemente desde el estallido de la pandemia. Estos niveles de volatilidad nos habilitan para aportar valor añadido mediante el uso de futuros y opciones del EuroStoxx 50. Por lo general, hemos utilizado puts y calls del EuroStoxx 50 buscando capturar rentabilidad a través de la gestión de la volatilidad y el valor temporal. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 32,97%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 305.298,93 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene activos clasificados como 48.1.j) 2 (acciones de Technomeca aerospace). Technomeca aerospace tiene actualmente suspendida su cotización por un retraso en la publicación de la información financiera. Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Posición en un activo clasificado como 48.1.j.2 del RIIC (valores no cotizados) de forma sobrevenida, al dejar de cotizar las acciones de TECHNOMECA AEROSPACE SA.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 69,37% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,48%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

En el período actual, la IIC ha participado en la Junta General de Accionistas de Technomeca Aerospace, votando favorablemente en los puntos 2, 8, 11 y 13 y absteniéndose en los puntos 1,3,4,5,6,7,9,10,12,14 y 15. También ha participado en la junta de Torrella de Inversiones votando a favor en todos los puntos del día. Por último, la IIC ha participado en la junta de Cementos Molins votando favorablemente del punto 1 al 16 y en contra del 17 al 19.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los cambios de sentimiento están ligados a los cambios de apreciación de la situación sanitaria, y de la naturaleza de la inflación. Los nuevos brotes de coronavirus cuestionan la fortaleza del crecimiento esperado, pero dan esperanza a los inversores de que los estímulos monetarios van a continuar. Que la inflación fuera puntual, y que las recientes lecturas obedecieran mayoritariamente a situaciones técnicas y no a un crecimiento sostenido y consolidado, también comportaría que los inversores seguirán teniendo el respaldo de los Banco Centrales. Pero si la pandemia remitiera, y la economía acelerase, poco sentido tendrán los tipos tan bajos, y todavía menos tanta liquidez en el sistema. Es muy importante seguir de cerca la evolución macroeconómica para entender hacia donde van las cosas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES0517360022 - PAGARE CEMENTOS MOLINS 0,07 2021-11-22	EUR	400	0,58	0	0,00
ES0517360006 - PAGARE CEMENTOS MOLINS 0,25 2021-02-23	EUR	0	0,00	1.100	1,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		400	0,58	1.100	1,72
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		400	0,58	1.100	1,72
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	224	0,33	0	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	22	0,04
ES0105102067 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	0	0,00	83	0,13
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	64	0,09	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	900	1,31	657	1,03
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	426	0,62	401	0,63
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	720	1,05	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	1.027	1,61
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	159	0,23	147	0,23
ES0109067019 - ACCIONES MADEUS IT HOLDING	EUR	0	0,00	423	0,66
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	310	0,45	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	0	0,00	248	0,39
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	0	0,00	500	0,78
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	1.840	2,68	2.168	3,40
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	658	1,03
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	409	0,64
TOTAL RV COTIZADA		4.643	6,76	6.744	10,57
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	4	0,01	6	0,01
TOTAL RV NO COTIZADA		4	0,01	6	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.647	6,77	6.750	10,58
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	517	0,75	507	0,79
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	272	0,40	239	0,37
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	1.246	1,81	1.117	1,75
ES0156546030 - PARTICIPACIONES JORICK	EUR	481	0,70	431	0,68
ES0155682034 - PARTICIPACIONES INVERCAT	EUR	527	0,77	500	0,78
ES0175917030 - PARTICIPACIONES MAGNUS	EUR	713	1,04	646	1,01
TOTAL IIC		3.757	5,47	3.441	5,38
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.804	12,82	11.291	17,68
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0907250509 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 0,00 2021-01-15	EUR	0	0,00	1.510	2,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.510	2,37
XS2020670696 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING -0,07 2022-12-02	EUR	402	0,58	402	0,63
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	1.411	2,05	1.411	2,21
XS0826531120 - RENTA FIJA NESTLE FINANCE INTL 1,75 2022-09-12	EUR	1.253	1,82	1.254	1,96
FR0013409836 - RENTA FIJA SANOFI 0,01 2022-03-21	EUR	0	0,00	401	0,63
XS1135334800 - RENTA FIJA APPLE INC 1,00 2022-11-10	EUR	825	1,20	825	1,29
XS1369278251 - RENTA FIJA AMGEN INC 1,25 2022-02-25	EUR	0	0,00	1.648	2,58
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	303	0,44	302	0,47
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.194	6,09	6.244	9,77
FR0013409836 - RENTA FIJA SANOFI 0,01 2022-03-21	EUR	401	0,58	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1369278251 - RENTA FIJA AMGEN INC 1,25 2022-02-25	EUR	1.647	2,40	0	0,00
XS1040104231 - RENTA FIJA PHILIP MORRIS INTL 1,88 2021-03-03	EUR	0	0,00	413	0,65
XS1840614736 - RENTA FIJA BAYER CAPITAL CORPOR 0,01 2022-06-26	EUR	906	1,32	905	1,42
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	695	1,01	674	1,06
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,00 2021-08-16	EUR	200	0,29	701	1,10
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,00 2024-07-03	EUR	0	0,00	1.393	2,18
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,13 2022-03-14	EUR	903	1,31	902	1,41
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,17 2021-05-10	EUR	0	0,00	1.804	2,83
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,16 2022-09-27	EUR	176	0,26	176	0,28
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,16 2022-09-20	EUR	1.366	1,99	1.368	2,14
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.294	9,16	8.336	13,07
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.488	15,25	16.090	25,21
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		10.488	15,25	16.090	25,21
US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC	USD	166	0,24	0	0,00
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	342	0,50	0	0,00
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP	USD	384	0,56	0	0,00
US0900401060 - ACCIONES BILIBILI INC-SPONSOR	USD	329	0,48	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	502	0,73	0	0,00
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	795	1,16	0	0,00
CA92707Y1088 - ACCIONES VILLAGE FARMS INTL	USD	99	0,14	0	0,00
CA4283043079 - ACCIONES HEXO CORP	USD	120	0,17	0	0,00
CA68620P1018 - ACCIONES ORGANIGRAM HOLDINGS	USD	119	0,17	0	0,00
US3580391056 - ACCIONES FREESHIP INC	USD	220	0,32	0	0,00
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	337	0,49	0	0,00
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	367	0,53	0	0,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	1.496	2,17	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	458	0,67	143	0,22
US47759T1007 - ACCIONES JINKOSOLAR HOLDING C	USD	591	0,86	0	0,00
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	1.063	1,55	295	0,46
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	327	0,48	0	0,00
US29444U7000 - ACCIONES EQUNIX INC	USD	203	0,30	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	684	0,99	628	0,98
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	799	1,16	430	0,67
GB0008220112 - ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	0	0,00	355	0,56
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	1.210	1,76	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	645	0,94	906	1,42
NZATME0002S8 - ACCIONES A2 MILK COMPANY LIM	AUD	216	0,31	0	0,00
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	USD	478	0,69	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	376	0,55	697	1,09
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	0	0,00	681	1,07
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	677	0,98	680	1,07
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.544	2,25	947	1,48
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	681	0,99	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	1.082	1,57	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	680	0,99	193	0,30
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	420	0,61	682	1,07
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	775	1,13	710	1,11
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	0	0,00	686	1,07
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	210	0,31	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	440	0,64	674	1,06
US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDUCATI	USD	199	0,29	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	545	0,79	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	728	1,06	591	0,93
US1630921096 - ACCIONES GHEGG INC	USD	168	0,24	0	0,00
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE XSTRATA	GBP	379	0,55	547	0,86
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	657	0,95	315	0,49
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	287	0,42	0	0,00
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	663	0,96	607	0,95
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	503	0,73	0	0,00
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	739	1,08	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	837	1,22	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.596	2,32	800	1,25
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	864	1,26	1.123	1,76
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	682	0,99	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	1.320	1,92	335	0,53
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	378	0,55	321	0,50
US61945C1036 - ACCIONES THE MOSAIC COMPANY	USD	562	0,82	0	0,00
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	559	0,81	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	549	0,80	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	709	1,03	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	602	0,87	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	961	1,40	892	1,40
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	576	0,84	615	0,96
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	176	0,26	330	0,52
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORPORATION	USD	810	1,18	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	277	0,40	878	1,37
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	0	0,00	756	1,18
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	675	0,98	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	1.046	1,52	944	1,48
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	576	0,84	527	0,83
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	0	0,00	394	0,62
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	668	0,97	1.163	1,82
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	988	1,44	943	1,48
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	430	0,63	405	0,63
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	1.023	1,49	946	1,48
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	0	0,00	508	0,80
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.359	1,98	1.643	2,57
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	408	0,59	1.000	1,57
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	953	1,39	857	1,34
TOTAL RV COTIZADA		43.284	62,96	26.146	40,95
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	671	1,05
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	671	1,05
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		43.284	62,96	26.817	42,00
LU1453543073 - PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQUI	EUR	395	0,58	0	0,00
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	580	0,84	532	0,83
LU0514695690 - PARTICIPACIONES X MSCI CHINA UCITS E	EUR	0	0,00	336	0,53
LU1732777682 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GBL-CHINA A	USD	599	0,87	566	0,89
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	1.101	1,60	1.067	1,67
TOTAL IIC		2.676	3,89	2.501	3,92
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		56.448	82,10	45.408	71,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		65.252	94,92	56.699	88,81

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.