

GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 321

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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	0,20	0,28	1,00	1,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,54	-0,41	-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	3.228.350,00	3.240.541,00
Nº de accionistas	318,00	321,00
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	66.177	20,4987	20,3542	21,2355
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	0,30	-0,14	0,16	0,90	0,25	1,15	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

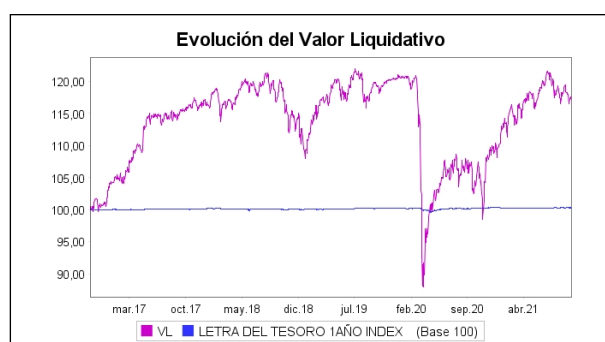
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
6,48	-3,41	4,44	5,55	5,63	-8,62	10,29	-5,61	6,00

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)	0,98	0,33	0,33	0,32	0,33	1,31	1,31	1,23	1,14

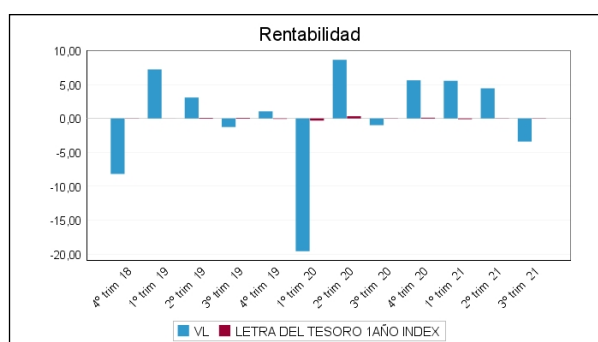
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	58.389	88,23	64.335	93,55
* Cartera interior	8.491	12,83	8.733	12,70
* Cartera exterior	49.962	75,50	55.666	80,95
* Intereses de la cartera de inversión	-64	-0,10	-63	-0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.311	8,03	1.617	2,35
(+/-) RESTO	2.477	3,74	2.818	4,10
TOTAL PATRIMONIO	66.177	100,00 %	68.770	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)	68.770	65.819	63.834	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,39	0,05	-2,66	-935,02
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,49	4,37	6,20	-179,88
(+) Rendimientos de gestión	-3,29	4,93	7,54	-166,77
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	44,98
+ Dividendos	0,27	0,60	1,12	-55,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,01	0,03	-184,45
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,32	4,22	5,45	-178,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,17	-0,21	0,63	-182,65
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,44	0,34	0,27	-231,07
± Otros resultados	0,06	-0,03	0,06	-284,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,20	-0,56	-1,34	-63,50
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,47	-1,15	-65,48
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	1,20
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	10,00
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-3,50
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,11	-80,29
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	37,81
+ 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	37,81
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	66.177	68.770	66.177	

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

3. Inversiones financieras

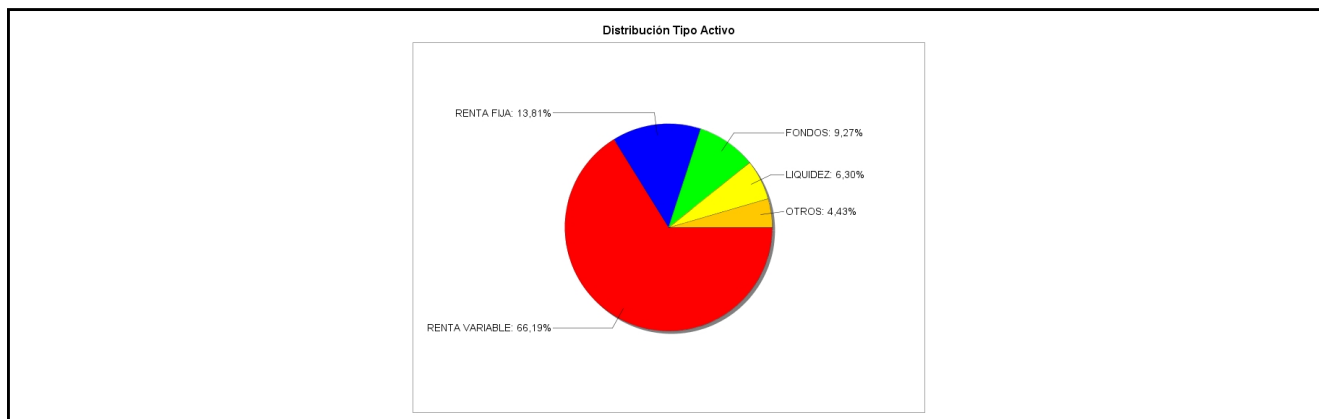
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0,60	400	0,58
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	0,60	400	0,58
TOTAL RV COTIZADA	4.440	6,71	4.643	6,76
TOTAL RV NO COTIZADA	4	0,01	4	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.443	6,72	4.647	6,77
TOTAL IIC	3.710	5,60	3.757	5,47
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.553	12,92	8.804	12,82
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	8.740	13,21	10.488	15,25
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	8.740	13,21	10.488	15,25
TOTAL RV COTIZADA	39.360	59,50	43.284	62,96
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	39.360	59,50	43.284	62,96
TOTAL IIC	2.427	3,66	2.676	3,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	50.527	76,37	56.448	82,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	59.080	89,29	65.252	94,92

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	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4000 (15/10/21)	4.000	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4100 (15/10/21)	16.400	Inversión
VILLAGE FARMS INTERNATIONAL (USD)	V/ Opc. PUT CBOE VFF US 9 (17/12/21)	85	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4200 (15/10/21)	6.300	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (17/12/21)	2.452	Inversión
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (17/12/21)	1.353	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (17/12/21)	2.011	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/12/21)	10.474	Cobertura
KONINKLIJKE PHILIPS NV AMSE	V/ Opc. PUT EOE PHI NA 40 (17/06/22)	664	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (09/12/21)	2.543	Inversión
VMWARE INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE VMW US 150 (17/12/21)	518	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 460 (17/12/21)	437	Inversión
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	V/ Opc. CALL CBOE PLTR US 24 (15/10/21)	213	Inversión
ROCHE HOLDING AG	V/ Opc. PUT EUX ROG SW 340 (17/12/21)	315	Inversión
ACCIONA SA	V/ Opc. PUT MEFF ANA SM 140 (17/12/21)	308	Inversión
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	V/ Opc. PUT CBOE VRTX US 200 (15/10/21)	345	Inversión
ETSY INC	V/ Opc. PUT CBOE ETSY US 170 (17/12/21)	690	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 390 (17/12/21)	370	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UNILEVER NV	V/ Opc. PUT EOE UN NA 48 (17/12/21)	336	Inversión
UNILEVER NV	V/ Opc. PUT EOE UN NA 46 (17/12/21)	957	Inversión
Total subyacente renta variable		50773	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/12/21)	4.476	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4476	
TOTAL OBLIGACIONES		55249	

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 24/09/21 se autoriza la fusión de la sociedad con Gesiuris URC Patrimonis, Sicav.

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. 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.

El comportamiento de la IIC va perdiendo volatilidad. También pierde correlación con nuestros mercados bursátiles más cercanos. Esto es debido a que la composición de la cartera de valores tiene un sesgo algo más conservador. La acumulación de factores amenazantes, entre los que destacamos la atenuación de las actuaciones monetarias, junto con el elevado nivel de las valoraciones de muchas empresas cotizadas, nos imponen aumentar ligeramente la liquidez, y también variar el perfil de las empresas en cartera. La menor volatilidad y correlación con nuestros mercados bursátiles más cercanos también son debidas a que nuestra cartera está muy diversificada sectorialmente, y sobre todo, mundialmente.

Constatamos que hay mercados que han tenido una evolución muy positiva, como son el europeo o el americano. En cambio, otros han experimentado un comportamiento muy pobre durante el tercer trimestre del año. El retroceso de los mercados emergentes, especialmente el chino, han lastrado nuestra cartera. Pero en una visión a largo plazo, estas caídas podrían representar una magnífica oportunidad.

Cabría esperar cierta volatilidad en los mercados de cara al final de año. Se acumulan noticias positivas con otras negativas. Entre las positivas destacamos la inmensa liquidez en el mercado y los tipos de interés anómalamente bajos. Entre las negativas hay que mencionar la amenaza del “tapering”, y cierta desaceleración de la economía debido a las irregularidades en las cadenas de producción y al alza de los precios de las materias primas, de forma especial las relacionadas con la energía. Analizaremos con especial atención la publicación de los resultados trimestrales en aras de tener un mejor diagnóstico del entorno empresarial, y, en especial, del efecto de las presiones inflacionarias en la cuenta de explotación de las compañías.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, se ha rebajado de forma táctica la exposición a Europa. No obstante, se han implementado compras en empresas de elevada calidad que han ofrecido un atractivo punto de entrada, destacan en este aspecto empresas del sector bienes de consumo y tecnológicas. Asimismo, dada la elevada volatilidad del trimestre, se ha incrementado la operativa con derivados para capturar rentabilidad vía time value y gestión de la volatilidad.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es Letras del Tesoro a 1 año. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 0,04% con una volatilidad del 0,21%, frente a un rendimiento de la IIC del -3,41% con una volatilidad del 6,75%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 66.177.121,57 euros, lo que supone un - 3,77% comparado con los 68.770.249,33 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 318 accionistas, -3 menos de los que había a 30/06/2021.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV durante el trimestre ha sido del -3,41% con una volatilidad del 6,75%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,33% (directo 0,33% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,98%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 164133,19€.

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 trimestre un -3,49%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, hay operaciones que nos gustaría destacar. Por el lado de las compras, destacamos aumentos de posición en Reckitt Benckiser tras un recorte notable en su cotización. Asimismo, hemos tomado posiciones alcistas en

Philips. La compañía ha dado una vuelta de 180 grados a su negocio durante los últimos 10 años. En la actualidad, Philips es una empresa ligada a los medical devices y cuidado personal. Cabe destacar que más de un 40% de sus ingresos proviene del servicio de software de las máquinas que vende. Durante los últimos meses, Philips ha experimentado un fuerte retroceso en la cotización de sus acciones por un proceso de recall relacionado con sus máquinas de apnea del sueño. La compañía ha emitido varios comunicados de cómo procederá a solucionar el problema, y ya se ha puesto manos a la obra para reparar y devolver a sus dueños las máquinas afectadas. Son destacables también nuestros incrementos de exposición al sector bancario mediante compras en BNP Paribàs e ING DIRECT. El sector bancario sería el mayor beneficiado de una subida de los tipos de interés y, tras un largo periodo denostado por parte de los inversores, creemos que es un momento propicio para aumentar la exposición. También cabe destacar nuestro incremento de posiciones en mineras de oro, comprando acciones en BarrickGold y Newmont mining. También querríamos destacar la compra de dos empresas sumamente innovadoras. Por un lado, se han comprado acciones de Lemonade, compañía totalmente innovadora en el sector de seguros. Asimismo, destacamos la compra de Wallbox, compañía totalmente revolucionaria en cuanto a dispositivos para realizar la carga de automóviles. Wallbox cuenta con una penetración de mercado superior a la mayoría de sus comparables, lo que le da una clara ventaja competitiva en un sector cuya demanda es totalmente exponencial. Además, cuenta con productos específicos muy innovadores, como el "Quasar", el cual es un cargador bidireccional que podría tener una gran acogida durante el próximo lustro. Se han comprado acciones sobre Engie tras entrar en un mayor detalle sobre el plan ejecutado por la compañía francesa. Engie está aumentando su cartera de megavatios renovables de forma paulatina y sostenible. La empresa cuenta con una fuerte recurrencia en su negocio relacionado con el gas, y este le está permitiendo hacer una transición hacia las energías renovables sin necesidad de quemar caja. Además, la empresa ya cuenta con una de las mayores carteras de capacidad instalada en energías renovables de Europa, y se encuentra cotizando a unos múltiplos muy atractivos mientras ofrece un rendimiento vía dividendos superior al 5%. Finalmente, destacamos la OPA lanzada a una de nuestras empresas en cartera; Zardoya. A mediados de septiembre, Otis, la empresa líder mundial de fabricación y mantenimiento de ascensores, lanzó una OPA a Zardoya. Es importante destacar que Otis ya posee un 50,01% de Zardoya. El precio de la OPA es de 7€/acción, lo que suponía un 32% de revalorización sobre el precio del día anterior. Decidimos vender la mitad de nuestra posición el día que se conoció la noticia, ya que en el mercado Zardoya estaba cotizando por encima del precio de oferta. Por el momento, mantenemos el resto de la posición por una posible mejora de la oferta, lo cual no es descartable.

En lo relativo a las operaciones de venta, se han reducido posiciones en empresas cuya cotización ha experimentado una fuerte revalorización. Ejemplos de estas serían NVIDIA, IDEXX Laboratories o ArcelorMittal.

Las operaciones de contado se han complementado con operativa en derivados, principalmente en opciones y futuros del EuroStoxx 50.

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 inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 43,32%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 114.983,36 €.

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 58,04% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,75%.

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 no ha participado en ninguna Junta General de Accionistas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La adicción a las políticas monetarias va a generar problemas tarde o temprano. La recuperación económica, junto con la mejora de la situación de la pandemia, van dejando sin sentido las inmensas actuaciones fiscales y monetarias, especialmente teniendo en cuenta los rebrotes inflacionistas (aunque para algunos tengan un carácter transitorio). La persistencia de tipos negativos, y la continua reafirmación por parte de algunos bancos centrales (el Banco Central Europeo especialmente) de que se alargarán sus actuaciones de forma indefinida si las circunstancias lo requiriesen, podrían estar generando comportamientos temerarios por parte de algunos inversores. El hecho de que las cuentas corrientes y los productos monetarios estén dando rentabilidades negativas, empujan a los inversores a buscar rendimiento en activos con riesgo, posiblemente más allá de lo que podrían tolerar en un momento de turbulencias. Además todo ello ha llevado a las valoraciones de los activos a zonas muy exigentes.

Esta dinámica podría perpetuarse por un indefinido periodo de tiempo, y por tanto los mercados podrían seguir recuperando. Pero hay que ser conscientes de que, por más bajos que están los tipos de interés, los activos con riesgo no son baratos en términos generales.

Es por todo ello que hemos moderado nuestra exposición a la bolsa, y que actuamos en mercados y acciones de gran calidad de forma diversificada.

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	0,60	400	0,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		400	0,60	400	0,58
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	0,60	400	0,58
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	236	0,36	224	0,33
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	70	0,11	64	0,09
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	0	0,00	900	1,31
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	419	0,63	426	0,62
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	796	1,20	720	1,05
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	189	0,28	159	0,23
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	549	0,83	310	0,45
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	309	0,47	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	1.871	2,83	1.840	2,68
TOTAL RV COTIZADA		4.440	6,71	4.643	6,76
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	4	0,01	4	0,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV NO COTIZADA		4	0,01	4	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.443	6,72	4.647	6,77
ES0162864005 - PARTICIPACIONES 2 DESARROLLO	EUR	523	0,79	517	0,75
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	259	0,39	272	0,40
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	1.232	1,86	1.246	1,81
ES0156546030 - PARTICIPACIONES JORICK	EUR	478	0,72	481	0,70
ES0155682034 - PARTICIPACIONES INVERCAT	EUR	500	0,76	527	0,77
ES0175917030 - PARTICIPACIONES MAGNUS	EUR	717	1,08	713	1,04
TOTAL IIC		3.710	5,60	3.757	5,47
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		8.553	12,92	8.804	12,82
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
XS2020670696 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING -0,07 2022-12-02	EUR	402	0,61	402	0,58
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	1.411	2,13	1.411	2,05
XS0826531120 - RENTA FIJA NESTLE FINANCE INTL 1,75 2022-09-12	EUR	0	0,00	1.253	1,82
XS1135334800 - RENTA FIJA APPLE INC 1,00 2022-11-10	EUR	824	1,25	825	1,20
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	697	1,05	0	0,00
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	301	0,45	303	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.634	5,49	4.194	6,09
XS0826531120 - RENTA FIJA NESTLE FINANCE INTL 1,75 2022-09-12	EUR	1.252	1,89	0	0,00
FR0013409836 - RENTA FIJA SANOFI 0,01 2022-03-21	EUR	401	0,61	401	0,58
XS1369278251 - RENTA FIJA AMGEN INC 1,25 2022-02-25	EUR	1.645	2,49	1.647	2,40
XS1840614736 - RENTA FIJA BAYER CAPITAL CORPOR 0,01 2022-06-26	EUR	905	1,37	906	1,32
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	0	0,00	695	1,01
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,00 2021-08-16	EUR	0	0,00	200	0,29
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,13 2022-03-14	EUR	902	1,36	903	1,31
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,16 2021-09-27	EUR	0	0,00	176	0,26
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,16 2021-09-20	EUR	0	0,00	1.366	1,99
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.105	7,72	6.294	9,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		8.740	13,21	10.488	15,25
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		8.740	13,21	10.488	15,25
US49006L1044 - ACCIONES KENSINGTON CAPITAL A	USD	310	0,47	0	0,00
US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC	USD	156	0,24	166	0,24
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	335	0,51	342	0,50
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP	USD	391	0,59	384	0,56
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	566	0,86	0	0,00
US0900401060 - ACCIONES BILIBILI INC-SPONSOR	USD	0	0,00	329	0,48
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	192	0,29	502	0,73
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	876	1,32	795	1,16
CA92707Y1088 - ACCIONES VILLAGE FARMS INTL	USD	79	0,12	99	0,14
CA4283043079 - ACCIONES HEXO CORP	USD	39	0,06	120	0,17
CA68620P1018 - ACCIONES ORGANIGRAM HOLDINGS	USD	98	0,15	119	0,17
US3580391056 - ACCIONES FRESHPET INC	USD	197	0,30	220	0,32
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	366	0,55	337	0,49
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	286	0,43	367	0,53
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	HKD	446	0,67	0	0,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	790	1,19	1.496	2,17
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	428	0,65	458	0,67
US47759T1007 - ACCIONES JINKOSOLAR HOLDING C	USD	0	0,00	591	0,86
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	0	0,00	1.063	1,55
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	257	0,39	327	0,48
US29444U7000 - ACCIONES EQUINIX INC	USD	0	0,00	203	0,30
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	910	1,37	684	0,99
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	430	0,65	799	1,16
US88034P1093 - ACCIONES TENCENT MUSIC ENTERT	USD	232	0,35	0	0,00
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	781	1,18	1.210	1,76
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	521	0,79	645	0,94
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	714	1,08	0	0,00
NZATME0002S8 - ACCIONES A2 MILK COMPANY LIM	AUD	222	0,34	216	0,31
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	USD	0	0,00	478	0,69
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	409	0,62	376	0,55
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	621	0,94	677	0,98
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.039	1,57	1.544	2,25
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	789	1,19	681	0,99
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	989	1,49	1.082	1,57
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	627	0,95	680	0,99
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA	EUR	447	0,68	420	0,61
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	801	1,21	775	1,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	199	0,30	210	0,31
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	415	0,63	440	0,64
US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDUCATI	USD	0	0,00	199	0,29
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	598	0,90	545	0,79
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	861	1,30	728	1,06
US1630921096 - ACCIONES GHEGG INC	USD	141	0,21	168	0,24
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE XSTRATA	GBP	430	0,65	379	0,55
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	896	1,35	657	0,95
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	335	0,51	287	0,42
SE000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	611	0,92	663	0,96
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	305	0,46	503	0,73
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	0	0,00	739	1,08
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	805	1,22	837	1,22
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	1.560	2,36	1.596	2,32
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	865	1,31	864	1,26
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	675	1,02	682	0,99
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	645	0,97	1.320	1,92
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	360	0,54	378	0,55
US61945C1036 - ACCIONES THE MOSAIC COMPANY	USD	645	0,97	562	0,82
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	534	0,81	559	0,81
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	503	0,76	549	0,80
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	675	1,02	709	1,03
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	540	0,82	602	0,87
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	965	1,46	961	1,40
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	795	1,20	576	0,84
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	190	0,29	176	0,26
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	429	0,65	810	1,18
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	726	1,10	277	0,40
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	675	1,02	675	0,98
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	1.029	1,55	1.046	1,52
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	514	0,78	576	0,84
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	710	1,07	668	0,97
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	916	1,38	988	1,44
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	395	0,60	430	0,63
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	1.108	1,67	1.023	1,49
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.327	2,01	1.359	1,98
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	693	1,05	408	0,59
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	951	1,44	953	1,39
TOTAL RV COTIZADA		39.360	59,50	43.284	62,96
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		39.360	59,50	43.284	62,96
LU1453543073 - PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQUI	EUR	400	0,60	395	0,58
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	545	0,82	580	0,84
LU1732777682 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GBL-CHINA A	USD	546	0,83	599	0,87
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	935	1,41	1.101	1,60
TOTAL IIC		2.427	3,66	2.676	3,89
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		50.527	76,37	56.448	82,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		59.080	89,29	65.252	94,92

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.