

GESIURIS URC PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2274

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 12/04/2002

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades **Vocación inversora:** Global
Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7,
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, 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 entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad 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% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de

mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen suliquidez 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	0,43	0,26	0,68	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,38	-0,52	-0,45	-0,42

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	414.844,00	476.681,00
Nº de accionistas	105,00	137,00
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	6.195	14,9336	14,7663	15,3909
2020	8.337	14,7142	13,2800	16,5112
2019	12.159	16,5118	15,5845	16,8223
2018	14.065	15,6434	15,5267	16,9156

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	0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

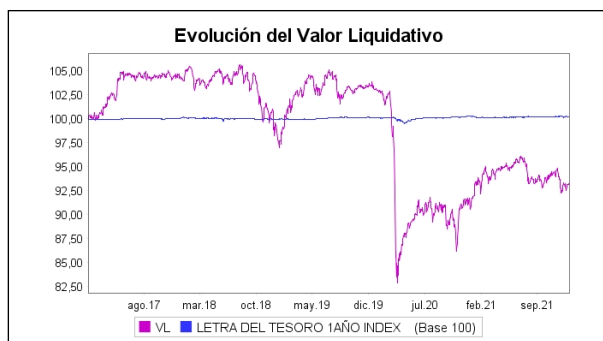
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
1,49	-0,50	-2,32	1,48	2,90	-10,89	5,55	-5,97	2,76

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)	1,96	0,53	0,49	0,47	0,46	1,72	1,65	1,68	1,66

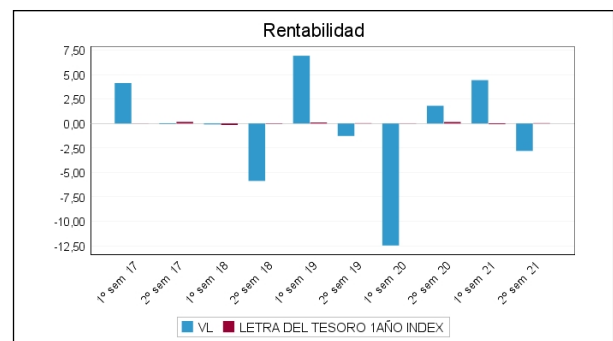
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4.943	79,79	6.870	93,80
* Cartera interior	1.934	31,22	2.361	32,24
* Cartera exterior	3.014	48,65	4.511	61,59
* Intereses de la cartera de inversión	-5	-0,08	-2	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.060	17,11	247	3,37
(+/-) RESTO	192	3,10	207	2,83
TOTAL PATRIMONIO	6.195	100,00 %	7.324	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)	7.324	8.337	8.337	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-13,48	-16,52	-30,29	-32,68
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,99	4,33	2,04	-156,96
(+) Rendimientos de gestión	-2,17	5,13	3,66	-134,88
+ Intereses	0,05	0,04	0,09	-10,03
+ Dividendos	0,30	0,72	1,06	-65,62
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,04	0,05	0,01	-172,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,23	3,40	3,94	-94,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,22	-1,76	-3,95	4,07
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,45	2,66	2,50	-114,04
± Otros resultados	-0,03	0,03	0,00	-189,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-0,80	-1,62	-15,49
- Comisión de sociedad gestora	-0,63	-0,62	-1,25	-16,09
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-16,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,06	-0,13	7,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,02	-0,07	79,19
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,09	-68,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-29,35
+ 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	-29,35
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.195	7.324	6.195	

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

3. Inversiones financieras

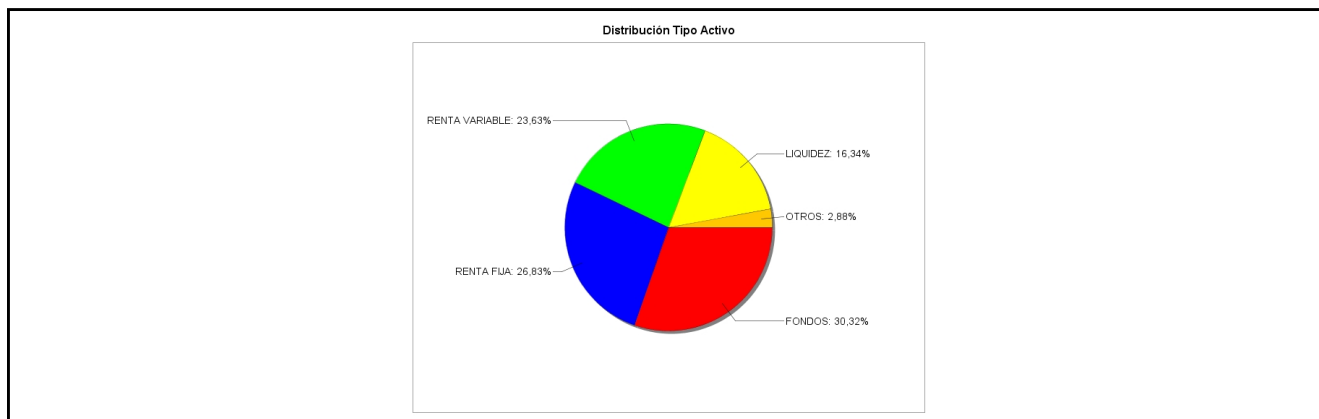
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	200	3,23	100	1,36
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	200	3,23	100	1,36
TOTAL RV COTIZADA	247	3,99	373	5,09
TOTAL RV NO COTIZADA	1	0,02	1	0,02
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	248	4,01	374	5,11
TOTAL IIC	1.491	24,07	1.896	25,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.939	31,31	2.370	32,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.462	23,60	1.465	20,01
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	1.462	23,60	1.465	20,01
TOTAL RV COTIZADA	1.215	19,60	2.484	33,88
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.215	19,60	2.484	33,88
TOTAL IIC	387	6,25	563	7,69
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.065	49,45	4.512	61,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.004	80,76	6.882	93,94

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 4100 (21/01/22)	287	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UNILEVER NV	V/ Opc. PUT EOE UN NA 46 (17/06/22)	124	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4200 (21/01/22)	630	Inversión
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (18/03/22)	97	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (18/03/22)	207	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (18/03/22)	547	Cobertura
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (10/03/22)	254	Inversión
KONINKLIJKE PHILIPS NV AMSE	V/ Opc. PUT EOE PHI NA 40 (17/06/22)	72	Inversión
Total subyacente renta variable		2219	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/03/22)	625	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		625	
TOTAL OBLIGACIONES		2844	

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 CAT 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	

	SI	NO
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 período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 2750000€. Este importe representa el 0,3 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Durante el periodo la Sociedad Gestora vendió acciones de la IIC por importe de 199.875 euros. La IIC vendió títulos de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC por 727.657,67€ (Gesiuris Cat Patrimonis, Sicav) y compró otra por 320.000€ (Gesiuris Euro Equities, FI). Durante el periodo la IIC compró una emisión de RF de una sociedad vinculada (Cementos Molins SA) por importe de 199.965,16 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.

Al término del segundo semestre, se puede afirmar que el 2021 ha sido un buen año de mercados, mejor de lo que cabía esperar, dadas los elevados múltiplos en la valoración de las compañías, las incertidumbres sanitarias, la desaceleración de la recuperación de la economía y la evolución de la inflación, entre otros factores.

En el segundo semestre, cabe destacar las correcciones de septiembre y de noviembre y el "rally" de final de año, donde los fondos se recuperaron de las caídas de noviembre. El mercado chino ha estado afectado por la intensa actuación regulatoria de las autoridades, y las correcciones se han mantenido, especialmente en los valores con sesgo tecnológico. En relación a la política monetaria, en el último semestre el "tapering" (reducciones del volumen de compras de deuda por parte de los bancos centrales) ha ido ganando protagonismo. En algunos entornos monetarios incluso se observan subidas de tipos de interés, como en el Banco de Inglaterra. También son notables los mensajes por parte de la FED, dejando en ciernes tres subidas de tipos para el 2022 y reduciendo notablemente su volumen de compras mensuales. Lo más sorprendente es que el Banco Central Europeo se desmarca de esa inquietud. Por lo menos anuncia que hasta 2023 no prevé cambios en sus actuaciones monetarias. Aunque cuesta entender que con la inflación actual del 5% se mantengan tipos negativos en la zona euro.

Probablemente las autoridades monetarias siguen preocupadas por el impacto en los mercados, y en la economía en general, de un cambio de rumbo en la política monetaria. De ser así, éstos ya empezarían a ser rehenes de un abuso de las inyecciones monetarias durante tantos años.

Durante el semestre, los resultados publicados, en general, han mejorado, y además han superado expectativas. Y muy relevante es el hecho de que, en Europa, emulando los que viene sucediendo en Estados Unidos, se aceleran los programas de recompras de acciones propias ("buybacks"), que es una contundente forma de mostrar confianza en el mercado, y también de crear valor para los accionistas.

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. Por otro lado, se ha rebajado el peso a empresas de múltiplos elevados por la situación macroeconómica actual. Asimismo, dada la elevada volatilidad del semestre, 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 0,03% con una volatilidad del 0,27%, frente a un rendimiento de la IIC del -2,81% con una volatilidad del 4,20%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 6.195.122,68 euros, lo que supone un -15,42% comparado con los 7.324.163,55 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 105 accionistas, -32 menos de los que había a 30/06/2021.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS URC PATRIMONIS, SICAV durante el semestre ha sido del -2,81% con una volatilidad del 4,20%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,53% (directo 0,42% + indirecto 0,11%), siendo el del año del 1,96%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

La IIC guarda ciertas similitudes con algunos vehículos gestionados por la gestora, como Gesiuris Patrimonial, FI. Sin embargo, establecer una comparación no es posible, dado que Gesiuris URC PATRIMONIS, SICAV mantiene una exposición a la renta variable notablemente inferior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, 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, ING DIRECT y la compra de futuros de Eurostoxx bancos para obtener exposición de forma diversificada. 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. Asimismo, se han comprado acciones de valores que están algo olvidadas por el sector inversor. No obstante, estas empresas cuentan con una elevada solidez financiera, unos ratios de calidad del negocio excelentes y cotizan a unos múltiplos muy atractivos. Ejemplos de este tipo de empresas son: Global Dominion y Miquel y Costas. Siendo consecuentes con la realidad de un endurecimiento de las políticas monetarias y un escenario de subidas de tipos de interés que tenemos en ciernes, se ha procedido a reducir posiciones en empresas tecnológicas o de múltiplos elevados. De esta forma, se han vendido acciones de Google, Amazon o EDP Renovables.

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 50,98%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -152562,77 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene un activo clasificado como 48.1.j) 2 (acciones de Technomeca Aerospace) que actualmente tiene suspendida su cotización por un retraso en la publicación de la información financiera. Al final del periodo, la IIC mantenía más de un 10% invertido en otra IIC, concretamente un 30,32%. Las IICs en la que se invierte de forma más significativa son Gesiuris Euro Equities, FI (12,35%) y Gesiuris Cat Patrimonis SICAV (8,28%), IICs gestionadas por Gesiuris Asset Management SGIIC.

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 30,79% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,20%.

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 JGA de Technomeca Aerospace, votando a favor en los puntos 5,7,8,9,10,12,18; abstención en los puntos 2,3,4,11,14,15,16,17; y voto en contra en el punto 13.

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.

En el ejercicio 2021 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 273,33 euros por el servicio de Alphavalue. El uso del análisis contratado nos ha habilitado para conocer nuevas empresas e ideas de inversión. También valoramos positivamente que hemos podido comprender mejor el negocio de compañías y sectores en los que ya teníamos presencia. El acceso directo a los analistas y sus informes nos han ayudado a tener una comprensión superior de las claves de los negocios de las compañías, lo que nos ha aportado valor añadido en la toma de decisiones de inversión. Para el ejercicio 2022 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 270,4 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Seguimos destacando la inmensa liquidez en el mercado, y los tipos de interés anómalamente bajos. Preocupan las decisiones de los bancos centrales en relación a la gestión del "tapering", y la evolución de la inflación, ya que provocará un aumento de los tipos de interés tarde o temprano. En el mercado de deuda las TIRs de los bonos han aumentado. En la actualidad, los bonos se sitúan en rendimientos ligeramente negativos para los emisores solventes hasta vencimientos largos (5/6 años).

Pensamos que la masiva expansión monetaria distorsiona la formación del precio de todos los activos, y también el comportamiento de los inversores. Por otro lado, es un deber imprescindible controlar la inflación. Una inflación elevada crea infinidad de problemas. El más relevante, desde un punto de vista social, es que impacta en mayor medida a las clases medias y bajas: a éstas les afecta a la cesta de la compra, mientras que no disponen de demasiados activos (financieros o inmobiliarios) que se hayan revalorizado.

Por lo tanto, entramos en una fase de cierta volatilidad, en la que la inmensa liquidez inyectada en el sistema financiero será cuestionada conforme el crecimiento y la inflación sean elevadas. Para más inri, podríamos estar ante un cambio de paradigma en el que los principales bancos centrales comiencen a aplicar políticas monetarias restrictivas en lugar de

acomodaticias, dejando la incertidumbre de cómo afectará esto al mercado de capitales.

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
ES0517360048 - PAGARE CEMENTOS MOLINS 0,02 2022-06-22	EUR	200	3,23	0	0,00
ES0517360022 - PAGARE CEMENTOS MOLINS 0,05 2021-11-22	EUR	0	0,00	100	1,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		200	3,23	100	1,36
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		200	3,23	100	1,36
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	0	0,00	18	0,25
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	94	1,28
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	37	0,60	0	0,00
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	21	0,34	18	0,25
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	35	0,56	0	0,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	0	0,00	40	0,55
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	0	0,00	87	1,19
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	119	1,92	115	1,57
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL Y COSTAS	EUR	35	0,57	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		247	3,99	373	5,09
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	1	0,02	1	0,02
TOTAL RV NO COTIZADA		1	0,02	1	0,02
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		248	4,01	374	5,11
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	145	2,33	145	1,98
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	26	0,42	27	0,37
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	43	0,69	43	0,58
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	513	8,28	1.266	17,28
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	765	12,35	416	5,68
TOTAL IIC		1.491	24,07	1.896	25,89
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.939	31,31	2.370	32,36
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
XS1564443759 - RENTA FIJA IBERDROLA FINANZAS 0,11 2024-02-20	EUR	304	4,91	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,00 2024-07-03	EUR	201	3,24	0	0,00
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	100	1,61	101	1,38
US037833AK68 - RENTA FIJA APPLE COMPUTERS INC 2,40 2023-05-03	USD	44	0,72	43	0,59
XS0823975585 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 2,38 2022-09-06	EUR	0	0,00	106	1,45
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	101	1,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		649	10,48	351	4,79
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	100	1,61	99	1,36
XS1564443759 - RENTA FIJA IBERDROLA FINANZAS 0,12 2024-02-20	EUR	0	0,00	304	4,15
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,00 2024-07-03	EUR	0	0,00	200	2,74
FR0013260486 - RENTA FIJA RCCI BANQUE SA 0,13 2022-03-14	EUR	100	1,62	100	1,37
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,26 2022-09-22	EUR	409	6,61	410	5,60
XS0823975585 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 2,38 2022-09-06	EUR	105	1,69	0	0,00
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	99	1,59	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		813	13,12	1.114	15,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.462	23,60	1.465	20,01
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		1.462	23,60	1.465	20,01
NL0015000M91 - ACCIONES WALLBOX NV	USD	29	0,46	0	0,00
US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC	USD	11	0,18	18	0,25
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	13	0,21	0	0,00
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	0	0,00	59	0,81
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	36	0,57	51	0,70
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	HKD	19	0,30	0	0,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	39	0,63	22	0,29
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	42	0,68	0	0,00
US47759T1007 - ACCIONES JINKOSOLAR HOLDING C	USD	0	0,00	24	0,32
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	0	0,00	22	0,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	31	0,49	42	0,57
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	15	0,25	19	0,26
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	0	0,00	73	1,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	55	0,89	0	0,00
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	USD	0	0,00	20	0,28
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	0	0,00	49	0,67
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	52	0,83	52	0,70
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	25	0,41	144	1,97
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	45	0,73	52	0,71
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	0	0,00	92	1,26
US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDUCATI	USD	0	0,00	14	0,19
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	0	0,00	2	0,02
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	0	0,00	47	0,64
DK00060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	59	0,80
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	106	1,70	56	0,76
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	26	0,42	51	0,70
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	0	0,00	17	0,23
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	100	1,61	112	1,52
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	35	0,57	78	1,07
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	63	0,86
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	74	1,19	74	1,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	71	1,15	84	1,15
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	0	0,00	39	0,53
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	25	0,40	50	0,68
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	65	1,05	68	0,93
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	0	0,00	31	0,43
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	122	1,66
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	52	0,84	158	2,15
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	0	0,00	46	0,63
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	0	0,00	130	1,77
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	0	0,00	67	0,92
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	75	1,21	253	3,45
FR00000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	55	0,88	19	0,26
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	121	1,95	105	1,43
TOTAL RV COTIZADA		1.215	19,60	2.484	33,88
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.215	19,60	2.484	33,88
LU1453543073 - PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQUI	EUR	117	1,89	113	1,54
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	75	1,22	115	1,56
LU1732777682 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GBL-CHINA A	USD	75	1,20	118	1,62
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	120	1,94	217	2,97
TOTAL IIC		387	6,25	563	7,69
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.065	49,45	4.512	61,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.004	80,76	6.882	93,94

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

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

Durante el ejercicio 2021 se ha modificado la política de remuneraciones con la finalidad de incluir la integración de los riesgos de sostenibilidad en el proceso de evaluación del personal.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2021, ha sido de 3.157.033,07 €, de los que 2.341.472,97 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 44 empleados, y

815.560,10 € en concepto de remuneración variable, a 25 de esos 43 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 584.250,00 €, de los que 449.450,00 € fueron retribución fija y 134.800,00 € corresponden a remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3 y 2 respectivamente. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 1.444.100,16 € de los que 945.533,11 € han sido de remuneración fija y 498.567,05 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 15 y 10 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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.