

## GESIURIS URC PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2274

Informe Semestral del Primer 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](http://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](mailto: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](mailto: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 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 de la 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	0,26	0,14	0,26	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,52	-0,40	-0,52	-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	476.681,00	566.622,00
Nº de accionistas	137,00	151,00
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	7.324	15,3649	14,7125	15,3727
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	0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

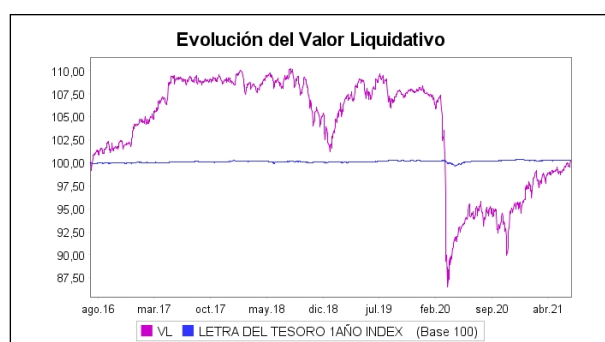
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
4,42	1,48	2,90	2,97	-1,14	-10,89	5,55	-5,97	2,76

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)	0,94	0,47	0,46	0,46	0,43	1,72	1,65	1,68	1,66

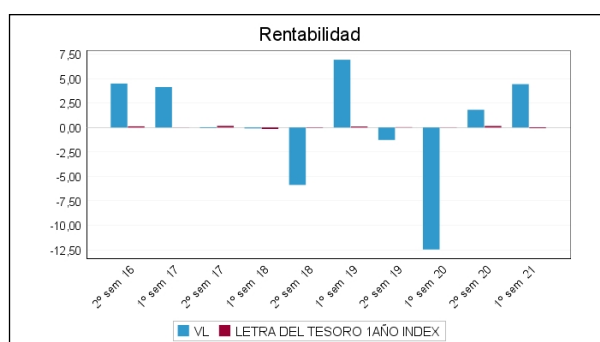
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	6.870	93,80	7.633	91,56
* Cartera interior	2.361	32,24	2.373	28,46
* Cartera exterior	4.511	61,59	5.262	63,12
* Intereses de la cartera de inversión	-2	-0,03	-2	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	247	3,37	610	7,32
(+/-) RESTO	207	2,83	95	1,14
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.324</b>	<b>100,00 %</b>	<b>8.337</b>	<b>100,00 %</b>

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)	8.337	10.036	8.337	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-16,52	-18,91	-16,52	-23,06
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,33	0,91	4,33	320,30
(+) Rendimientos de gestión	5,13	1,63	5,13	177,65
+ Intereses	0,04	0,06	0,04	-35,87
+ Dividendos	0,72	0,22	0,72	186,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,05	0,25	0,05	-83,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,40	-0,67	3,40	-547,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,76	0,60	-1,76	-360,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,66	1,32	2,66	77,22
± Otros resultados	0,03	-0,15	0,03	-115,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,75	-0,80	-6,58
- Comisión de sociedad gestora	-0,62	-0,63	-0,62	-13,17
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-10,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	-6,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-24,53
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,06	804,90
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,00	-99,97
+ 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	0,03	0,00	-99,97
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>7.324</b>	<b>8.337</b>	<b>7.324</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

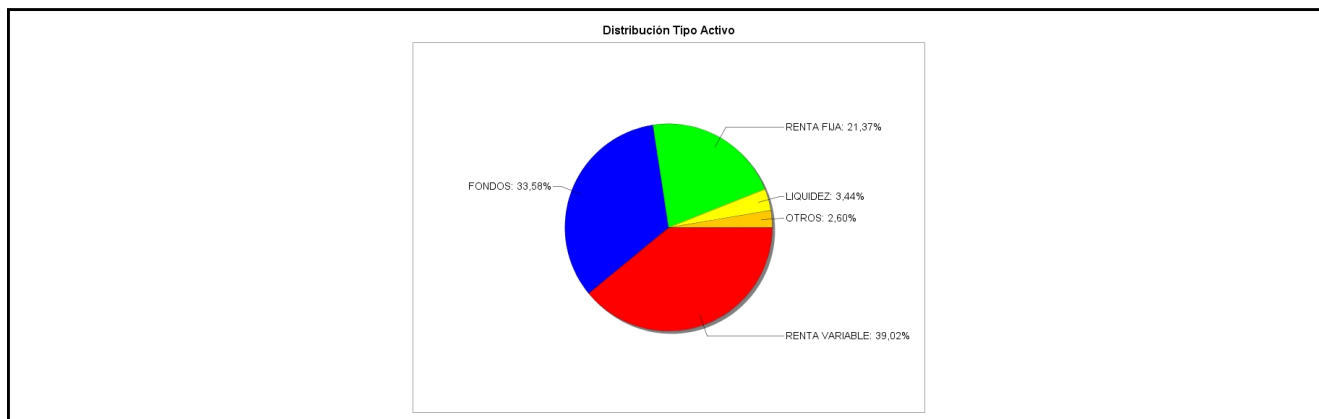
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	100	1,36	200	2,40
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	100	1,36	200	2,40
TOTAL RV COTIZADA	373	5,09	261	3,13
TOTAL RV NO COTIZADA	1	0,02	2	0,02
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	374	5,11	263	3,15
TOTAL IIC	1.896	25,89	1.910	22,92
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.370	32,36	2.373	28,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.465	20,01	3.038	36,45
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	1.465	20,01	3.038	36,45
TOTAL RV COTIZADA	2.484	33,88	1.804	21,64
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	2.484	33,88	1.804	21,64
TOTAL IIC	563	7,69	427	5,13
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.512	61,58	5.270	63,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.882	93,94	7.643	91,69

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	222	Inversión
Total subyacente renta variable		222	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		222	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCIONA SA	V/ Opc. PUT MEFF ANA SM 140 (17/12/21)	42	Inversión
DOW JONES INDEX	C/ Fut. FUT. CBOT MINI DOW JONES (17/09/21)	144	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/09/21)	2.062	Cobertura
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MICRO MININASDAQ 100 (17/09/21)	95	Inversión
ETSY INC	V/ Opc. PUT CBOE ETSY US 170 (17/12/21)	43	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (09/09/21)	368	Inversión
UNILEVER NV	V/ Opc. PUT EOE UN NA 46 (17/12/21)	124	Inversión
Total subyacente renta variable		2879	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/09/21)	257	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		257	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3136	

#### 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

	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. La IIC vendió títulos de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC por 398.922,10€ (Gesiuris Cat Patrimonis, Sicav) y compró por 200.000€ (Gesiuris Euro Equities, FI). Durante el periodo la IIC vendió acciones de una sociedad vinculada (Cementos Molins SA) por importe de 28.000 euros. Durante el periodo la IIC compró una emisión de RF de una sociedad vinculada (Cementos Molins SA) por importe de 99.964,26 euros y su posterior renovación por 99.965,30 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.  
Se ha continuado implementando la estrategia de materializar compras fuera de Europa. Asimismo, se han implementado compras en compañías de calidad cuya cotización se ha visto resentida, encontrando algunas oportunidades interesantes. Las operaciones de renta variable se han completado con otras en renta fija a tipos ligeramente positivos.

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 7.324.163,55 euros, lo que supone un -12,15% comparado con los 8.337.365,89 de euros a cierre del semestre anterior.



En relación al número de inversores, tiene 137 accionistas, -14 menos de los que había a 31/12/2020.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS URC PATRIMONIS, SICAV durante el semestre ha sido del 4,42% con una volatilidad del 4,08%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,47% (directo 0,37% + indirecto 0,10%), siendo el del año del 0,94%.

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.

En nuestro aumento de posiciones en el mercado americano, destacamos el incremento de exposición en valores como Google y Amazon. 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. Se han comprado acciones del sector energía como Red Eléctrica y EDP Renovables. En cuanto a Red Eléctrica, nos parece que las caídas que ha sufrido el valor han propiciado que la empresa ostente un excelente binomio rentabilidad riesgo. La compañía es la encargada de operar y realizar el mantenimiento de la red eléctrica del sistema español de forma exclusiva. Red Eléctrica ha asegurado un dividendo de un euro por acción hasta 2022, lo que ofrece una rentabilidad por dividendo del 7%. Después del 2022, se espera que la empresa ofrezca un dividendo algo inferior, pero que se sitúe por encima de 0,8€. Más allá del atractivo del dividendo, está el factor de que cotiza a 12x beneficios del 2021, lo cual es un múltiplo atractivo si tenemos en cuenta la elevada recurrencia de su negocio y lo vital de su importancia para el correcto funcionamiento del sector eléctrico. Otro claro ejemplo de compra de acciones defensivas a un precio atractivo ha sido el de Zardoya Otis, compañía líder indiscutible en instalación y mantenimiento de ascensores en España. La cotización de la acción ha estado muy deprimida durante el segundo trimestre del año, por lo que hemos aprovechado dicha situación para comprar acciones. Se han implementado compras dirigidas a aumentar la exposición a la renta variable china. Ejemplos de esto han sido la compra de acciones de Alibaba, Jinko solar, Baidu o NIO. Asimismo, cabe mencionar la compra de acciones de Deutsche Boerse, empresa alemana que cotiza con un claro descuento sobre sus comparables americanos. Deutsche Boerse es la dueña de la plataforma electrónica Xetra o de Eurex, entre otras cosas. Ofrece un servicio vertical, desde salidas a bolsa en el mercado alemán hasta difusión en tiempo real de los niveles de cotización de índices como el Eurostoxx 50. En lo que respecta a las ventas, hemos implementado venta de acciones de compañías como Anheuser Busch tras fuertes revalorizaciones. También ha disminuido el protagonismo de acciones de corte cíclico en la cartera, vendiendo acciones de empresas como Covestro, tras fuertes revalorizaciones y el peligro de una caída de márgenes por el potencial recorte del precio de los polímeros.

Finalmente, destacamos la compra de pagarés de Cementos Molins a tipos positivos.

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 38,48%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de -146.596,21 €.

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 33,58%. La IIC en la que se invierte de forma más significativa es Gesiuris Cat Patrimonis SICAV (17,28%), IIC gestionada por Gesiuris Asset Management SGIIC.ía más de un 10% invertido en otra IIC, concretamente un 33,58%. La IIC en la que se invierte de forma más significativa es Gesiuris

Cat Patrimonis SICAV (17,28%), IIC gestionada 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 28,64% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,08%.

### 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	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0517360022 - PAGARE CEMENTOS MOLINS 0,05 2021-11-22	EUR	100	1,36	0	0,00
ES0517360006 - PAGARE CEMENTOS MOLINS 0,23 2021-02-23	EUR	0	0,00	200	2,40
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		100	1,36	200	2,40
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		100	1,36	200	2,40
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	18	0,25	0	0,00
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	94	1,28	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	60	0,72
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	18	0,25	17	0,20
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	40	0,55	0	0,00
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	87	1,19	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	115	1,57	116	1,40
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	68	0,81
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>373</b>	<b>5,09</b>	<b>261</b>	<b>3,13</b>
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	1	0,02	2	0,02
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>1</b>	<b>0,02</b>	<b>2</b>	<b>0,02</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>374</b>	<b>5,11</b>	<b>263</b>	<b>3,15</b>
ES0162864005 - PARTICIPACIONES 2 DESARROLLO	EUR	145	1,98	143	1,71
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	27	0,37	24	0,29
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	43	0,58	38	0,46
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	1.266	17,28	1.514	18,16
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	416	5,68	191	2,30
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.896</b>	<b>25,89</b>	<b>1.910</b>	<b>22,92</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>2.370</b>	<b>32,36</b>	<b>2.373</b>	<b>28,47</b>
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	201	2,42
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	201	2,42
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	0	0,00	209	2,51
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	101	1,38	101	1,21
US037833AK68 - RENTA FIJA APPLE COMPUTERS INC 2,40 2023-05-03	USD	43	0,59	43	0,51
XS0823975585 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 2,38 2022-09-06	EUR	106	1,45	107	1,28
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	101	1,37	102	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		351	4,79	561	6,73
XS1840614736 - RENTA FIJA BAYER CAPITAL CORPOR 0,01 2022-06-26	EUR	0	0,00	302	3,62
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	99	1,36	96	1,16
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,12 2024-02-20	EUR	304	4,15	304	3,64
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,00 2021-08-16	EUR	0	0,00	301	3,61
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,00 2024-07-03	EUR	200	2,74	199	2,39
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,13 2022-03-14	EUR	100	1,37	100	1,20
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,17 2021-05-10	EUR	0	0,00	401	4,81
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,31 2022-09-22	EUR	410	5,60	410	4,92
XS0708813810 - RENTA FIJA GAZ CAPITAL SA 6,00 2021-01-23	USD	0	0,00	163	1,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.114	15,22	2.276	27,30
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.465</b>	<b>20,01</b>	<b>3.038</b>	<b>36,45</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>1.465</b>	<b>20,01</b>	<b>3.038</b>	<b>36,45</b>
US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC	USD	18	0,25	0	0,00
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	59	0,81	0	0,00
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	51	0,70	0	0,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	22	0,29	0	0,00
US47759T1007 - ACCIONES JINKOSOLAR HOLDING C	USD	24	0,32	0	0,00
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	22	0,31	0	0,00
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	42	0,57	0	0,00
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	19	0,26	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	73	1,00	97	1,16
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	USD	20	0,28	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	49	0,67	91	1,09
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	52	0,70	52	0,62
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	144	1,97	86	1,03
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	52	0,71	48	0,58
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	92	1,26	79	0,95
US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDUCATI	USD	14	0,19	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	2	0,02	2	0,02
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	47	0,64	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	59	0,80	48	0,57
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	56	0,76	37	0,44
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	51	0,70	0	0,00
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	17	0,23	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	112	1,52	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	78	1,07	45	0,54
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	63	0,86	81	0,98
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	74	1,00	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	84	1,15	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	39	0,53	73	0,88
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	0	0,00	46	0,55
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	50	0,68	45	0,54
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	68	0,93	62	0,74
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	31	0,43	34	0,40
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	122	1,66	107	1,28
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	158	2,15	151	1,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	46	0,63	43	0,52
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	130	1,77	120	1,44
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	67	0,92	68	0,82
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	253	3,45	248	2,98
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	19	0,26	47	0,57
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	105	1,43	94	1,13
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.484</b>	<b>33,88</b>	<b>1.804</b>	<b>21,64</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.484</b>	<b>33,88</b>	<b>1.804</b>	<b>21,64</b>
LU1453543073 - PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQUI	EUR	113	1,54	0	0,00
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	115	1,56	105	1,26
LU1732777682 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GBL-CHINA A	USD	118	1,62	112	1,34
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	217	2,97	211	2,53
<b>TOTAL IIC</b>		<b>563</b>	<b>7,69</b>	<b>427</b>	<b>5,13</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>4.512</b>	<b>61,58</b>	<b>5.270</b>	<b>63,22</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.882</b>	<b>93,94</b>	<b>7.643</b>	<b>91,69</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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.