

GESIURIS URC PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2274

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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	0,12	0,11	0,12	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,42	-0,44	-0,42	-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	553.382,00	566.622,00
Nº de accionistas	151,00	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	8.379	15,1415	14,7125	15,2129
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	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

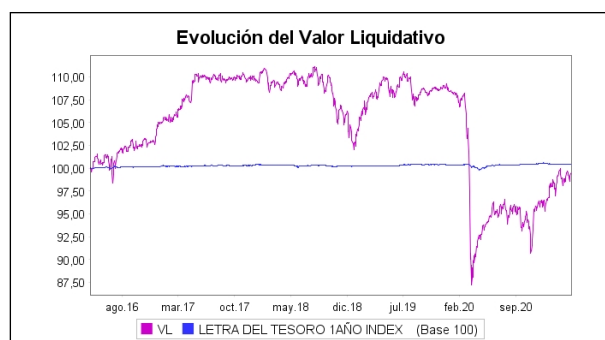
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
2,90	2,90	2,97	-1,14	4,78	-10,89	5,55	-5,97	2,76

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)	0,46	0,46	0,46	0,43	0,42	1,72	1,65	1,68	1,66

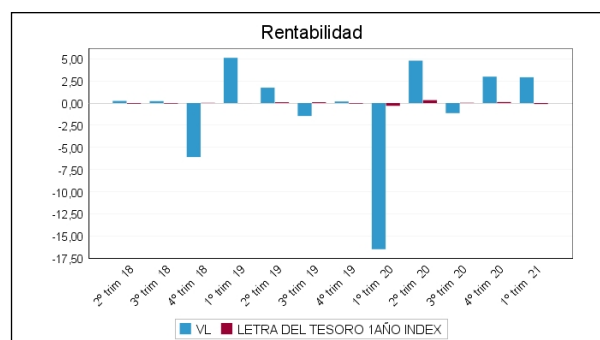
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	7.883	94,08	7.633	91,56
* Cartera interior	2.468	29,45	2.373	28,46
* Cartera exterior	5.419	64,67	5.262	63,12
* Intereses de la cartera de inversión	-5	-0,06	-2	-0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	284	3,39	610	7,32
(+/-) RESTO	213	2,54	95	1,14
TOTAL PATRIMONIO	8.379	100,00 %	8.337	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)	8.337	9.891	8.337	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,38	-19,87	-2,38	-88,65
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,87	2,26	2,87	20,89
(+) Rendimientos de gestión	3,27	2,61	3,27	19,03
+ Intereses	0,02	0,04	0,02	-34,56
+ Dividendos	0,18	0,06	0,18	165,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,02	0,03	52,48
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,09	0,88	2,09	126,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,62	0,07	-0,62	-940,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,50	1,60	1,50	-11,28
± Otros resultados	0,06	-0,07	0,06	-182,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,39	-0,39	-3,28
- Comisión de sociedad gestora	-0,31	-0,31	-0,31	-6,92
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-6,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-10,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-39,70
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	1.029,53
(+) Ingresos	0,00	0,04	0,00	-99,99
+ 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	0,04	0,00	-99,99
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.379	8.337	8.379	

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

3. Inversiones financieras

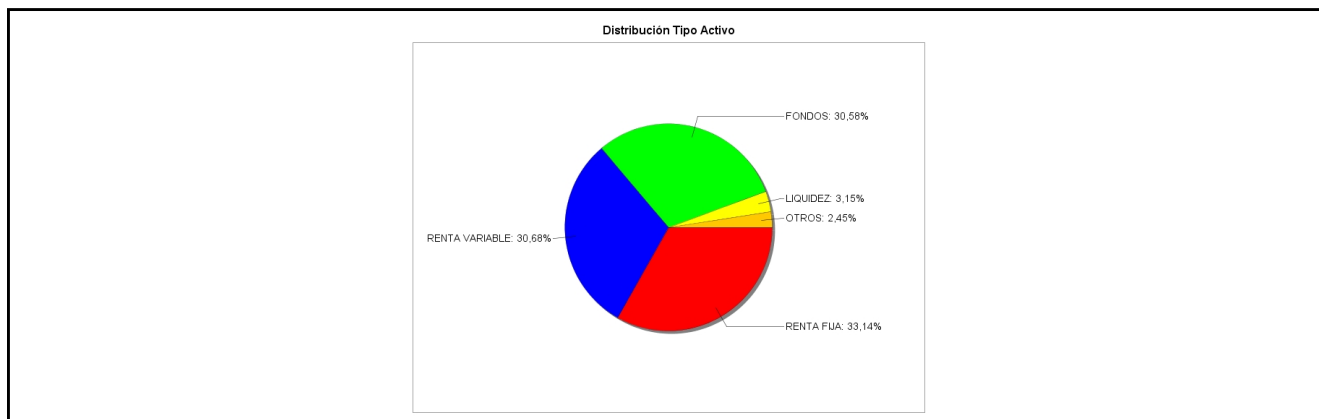
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1,19	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	1,19	200	2,40
TOTAL RV COTIZADA	353	4,21	261	3,13
TOTAL RV NO COTIZADA	2	0,02	2	0,02
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	355	4,23	263	3,15
TOTAL IIC	2.021	24,11	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	2.476	29,53	2.373	28,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.677	31,95	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	2.677	31,95	3.038	36,45
TOTAL RV COTIZADA	2.216	26,43	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	2.216	26,43	1.804	21,64
TOTAL IIC	542	6,46	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	5.434	64,84	5.270	63,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.910	94,37	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	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3800 (16/04/21)	304	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DOW JONES INDEX	C/ Fut. FUT. CBOT MINI DOW JONES (18/06/21)	279	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (18/06/21)	1.554	Cobertura
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (10/06/21)	371	Inversión
KERING	V/ Opc. PUT MONEP KR1 FP 550 (18/06/21)	55	Inversión
UNILEVER NV	V/ Opc. PUT EOE UN NA 46 (17/12/21)	124	Inversión
ATOS	V/ Opc. PUT MONEP AT1 FP 65 (18/06/21)	65	Inversión
Total subyacente renta variable		2752	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/06/21)	254	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		254	
TOTAL OBLIGACIONES		3006	

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

No aplicable.

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	

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el periodo la 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. 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.

Tras el primer trimestre, 2021 se va consolidando como un buen año en términos de rentabilidad.

Somos optimistas con la evolución prevista en los mercados. A las inmensas ayudas monetarias y fiscales, ahora se va incorporando la esperanza de que la pandemia vaya remitiendo como consecuencia de las vacunaciones.

El FMI ha publicado previsiones de crecimiento importantes para 2021 y 2022, y por otro lado las políticas acomodaticias van a continuar.

Un dato a seguir es la evolución de la inflación. Durante febrero, una palabra cobró especial protagonismo entre la comunidad inversora: reflación que es el intento de estimular la economía a través de políticas monetarias o fiscales, trayendo consigo un aumento de la inflación. Diversos datos apuntan a que podría aumentar de forma sensible en un futuro inmediato (precios de materias primas y aumentos de tipos en los tipos a largo plazo en Estados Unidos entre otros). Una ligera inflación al alza debería ser interpretada de forma positiva.

A consecuencia de esto último, el mercado de tipos ha reaccionado con repuntes de cierta intensidad, guiando al bono americano a incrementar su rentabilidad hasta niveles previos al estallido de la pandemia. Lo que verdaderamente marcará el devenir de esta tendencia es si la inflación se mantendrá a medio largo plazo o, por el contrario, es algo eventual derivado de la reactivación de la economía. Mantendremos el foco puesto en este último punto.

Durante el trimestre se ha acentuado la rotación hacia activos "value", alimentada por el incremento de los tipos de interés y el precio de las materias primas. Es cierto que desde la aparición de las vacunas los valores "value" han tenido un mejor comportamiento relativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha continuado implementando la estrategia del último trimestre de 2020. Se han materializado 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 -0,11% con una volatilidad del 0,20%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 8.337.365,89 euros, lo que supone un -16,93% comparado con los 10.036.022,45 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 151 accionistas, 0 más de los que había a 31/12/2020.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS URC PATRIMONIS, SICAV durante el trimestre ha sido del 2,90% con una volatilidad del 5,27%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,46% (directo 0,36% + indirecto 0,10%), siendo el del año del 0,46%.

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.

Se ha continuado implementando la estrategia del último trimestre de 2020. Se han materializado 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.

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. También se han comprado valores de corte cíclico como Volkswagen

En cuanto a las ventas, hemos vendido posiciones en Europa, en compañías como FCC y BNP.

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 30,46%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de -52.195,02 €.

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 otras IIC, concretamente un 30,58%. La IIC en la que se invierte de forma más significativa es Gesiuris Cat Patrimonis SICAV (19,07%), 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 32,55% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,27%.

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.

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.

Seguimos positivos con la evolución prevista en los mercados. Por tanto, vamos a mantener una amplia cartera de valores. Permaneceremos atentos a posibles repuntes de inflación y tipos de interés, los cuales podrían afectar a las cotizaciones de los activos.

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
ES0517360014 - PAGARE CEMENTOS MOLINS 0,12 2021-05-21	EUR	100	1,19	0	0,00
ES0517360006 - PAGARE CEMENTOS MOLINS 0,23 2021-02-23	EUR	0	0,00	200	2,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		100	1,19	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	1,19	200	2,40
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	91	1,08	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	60	0,72
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	20	0,23	17	0,20
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	86	1,02	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	94	1,12	116	1,40
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	63	0,76	68	0,81
TOTAL RV COTIZADA		353	4,21	261	3,13
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	2	0,02	2	0,02
TOTAL RV NO COTIZADA		2	0,02	2	0,02
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		355	4,23	263	3,15
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	144	1,72	143	1,71
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	27	0,32	24	0,29
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	41	0,49	38	0,46
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	1.598	19,07	1.514	18,16
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	211	2,51	191	2,30
TOTAL IIC		2.021	24,11	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		2.476	29,53	2.373	28,47
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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	209	2,49	209	2,51
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	101	1,20	101	1,21
US037833AK68 - RENTA FIJA APPLE COMPUTERS INC 2,40 2023-05-03	USD	44	0,53	43	0,51
XS0823975585 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 2,38 2022-09-06	EUR	106	1,27	107	1,28
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	101	1,21	102	1,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		561	6,70	561	6,73
XS1840614736 - RENTA FIJA BAYER CAPITAL CORPOR 0,02 2022-06-26	EUR	302	3,60	302	3,62
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	98	1,17	96	1,16
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,14 2024-02-20	EUR	304	3,62	304	3,64
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,00 2021-08-16	EUR	301	3,59	301	3,61
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,00 2024-07-03	EUR	200	2,38	199	2,39
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,13 2022-03-14	EUR	100	1,20	100	1,20
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,14 2021-05-10	EUR	401	4,79	401	4,81
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,31 2022-09-22	EUR	410	4,90	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		2.116	25,25	2.276	27,30
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.677	31,95	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		2.677	31,95	3.038	36,45
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	52	0,62	0	0,00
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	42	0,50	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	91	1,09	97	1,16
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	103	1,23	91	1,09
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	49	0,58	52	0,62
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	123	1,47	86	1,03
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	50	0,60	48	0,58
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	80	0,95	79	0,95
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	2	0,02	2	0,02
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	44	0,52	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	48	0,57	48	0,57
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	57	0,68	37	0,44
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	90	1,08	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	71	0,85	45	0,54
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	87	1,04	81	0,98
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	95	1,14	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	40	0,47	73	0,88
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	0	0,00	46	0,55
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	44	0,52	45	0,54
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	70	0,84	62	0,74
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	34	0,41	34	0,40
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	127	1,52	107	1,28
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	163	1,94	151	1,81
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	49	0,58	43	0,52
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	135	1,61	120	1,44
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	74	0,88	68	0,82
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	285	3,40	248	2,98
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	19	0,23	47	0,57
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	91	1,09	94	1,13
TOTAL RV COTIZADA		2.216	26,43	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		2.216	26,43	1.804	21,64
LU1453543073 - PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQUI	EUR	108	1,29	0	0,00
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	101	1,20	105	1,26
LU1732777682 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GBL-CHINA A	USD	112	1,34	112	1,34
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	221	2,63	211	2,53
TOTAL IIC		542	6,46	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		5.434	64,84	5.270	63,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.910	94,37	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.

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.