

## COMPANIA GENERAL DE INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3163

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.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: 23/01/2006

### 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: 5 en una escala del 1 al 7,  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, 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% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad

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

### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,72	0,46	0,72	1,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,46	-0,48	-0,44

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	8.667.191,00	8.340.651,00
Nº de accionistas	1.617,00	1.628,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,04

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	16.262	1,8763	1,6915	1,8764
2020	14.110	1,6917	1,4119	1,9121
2019	15.622	1,9069	1,7739	1,9905
2018	13.553	1,7842	1,7617	2,0330

### 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	0,40	0,31	0,70	0,40	0,31	0,70	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

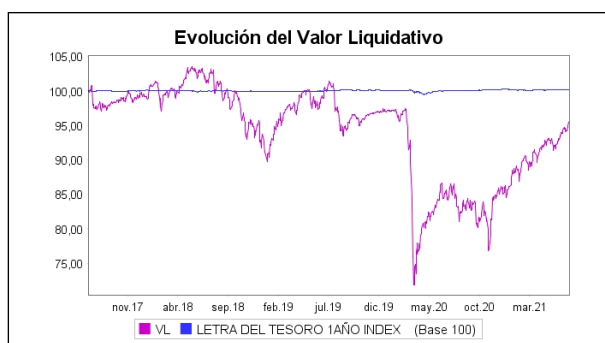
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
10,91	4,74	5,90	5,69	-1,37	-9,19	10,24	-4,88	

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)	0,60	0,30	0,30	0,31	0,30	1,21	1,15	1,16	1,47

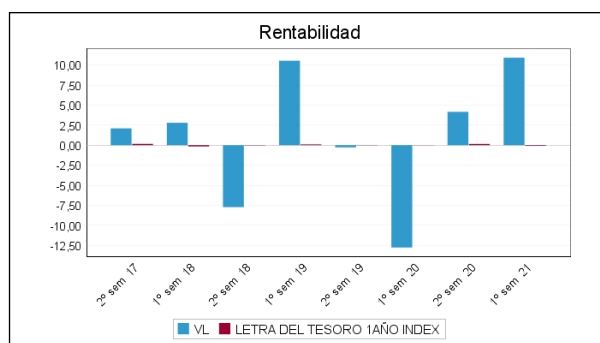
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	15.141	93,11	12.710	90,08
* Cartera interior	2.141	13,17	2.396	16,98
* Cartera exterior	13.004	79,97	10.320	73,14
* Intereses de la cartera de inversión	-4	-0,02	-6	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	473	2,91	1.039	7,36
(+/-) RESTO	648	3,98	361	2,56
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>16.262</b>	<b>100,00 %</b>	<b>14.110</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.110	13.892	14.110	
± Compra/ venta de acciones (neto)	3,68	-0,14	3,68	-3.174,01
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	-2,44	0,00	-100,00
± Rendimientos netos	10,25	4,17	10,25	177,77
(+) Rendimientos de gestión	11,23	4,72	11,23	168,63
+ Intereses	-0,02	-0,04	-0,02	-42,57
+ Dividendos	1,05	0,53	1,05	126,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,25	0,03	-86,30
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,45	0,19	9,45	5.626,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,31	3,65	0,31	-90,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,41	0,34	0,41	37,26
± Otros resultados	0,00	-0,18	0,00	-99,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,98	-0,60	-0,98	82,70
- Comisión de sociedad gestora	-0,70	-0,40	-0,70	97,96
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	11,60
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,12	-0,11	3,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-7,61
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,03	-0,11	359,46
(+) Ingresos	0,00	0,05	0,00	-99,90
+ 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	0,05	0,00	-99,90
± 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>16.262</b>	<b>14.110</b>	<b>16.262</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

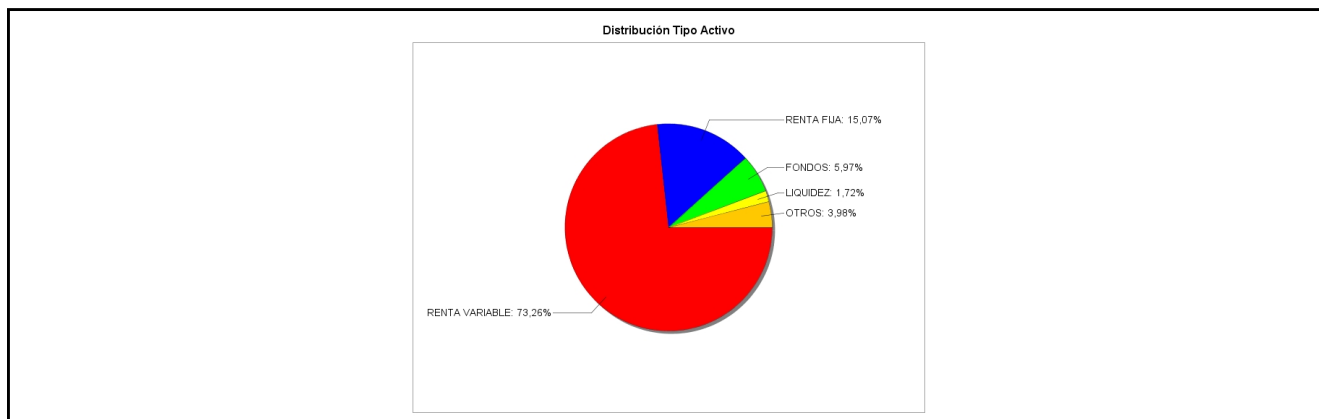
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.657	10,20	1.933	13,69
TOTAL RV NO COTIZADA	2	0,01	3	0,02
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.659	10,21	1.936	13,71
TOTAL IIC	498	3,07	460	3,26
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.157	13,28	2.396	16,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.451	15,08	2.597	18,40
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	2.451	15,08	2.597	18,40
TOTAL RV COTIZADA	10.257	63,02	6.441	45,66
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	141	1,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	10.257	63,02	6.582	46,66
TOTAL IIC	472	2,90	1.160	8,22
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	13.180	81,00	10.339	73,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	15.336	94,28	12.735	90,25

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 4050 (17/09/21)	1.620	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCIONA SA	V/ Opc. PUT MEFF ANA SM 140 (17/12/21)	70	Inversión
DOW JONES INDEX	C/ Fut. FUT. CBOT MINI DOW JONES (17/09/21)	288	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (17/09/21)	688	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/09/21)	2.268	Cobertura
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	V/ Opc. PUT CBOE VRTX US 200 (15/10/21)	67	Inversión
ETSY INC	V/ Opc. PUT CBOE ETSY US 170 (17/12/21)	158	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (09/09/21)	737	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 390 (17/12/21)	99	Inversión
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT - ADR	V/ Opc. PUT CBOE TME US 15 (15/10/21)	159	Inversión
VILLAGE FARMS INTERNATIONAL (USD)	V/ Opc. PUT CBOE VFF US 8 (17/09/21)	16	Inversión
PALANTIR TECHNOLOGIES INC-A	V/ Opc. CALL CBOE PLTR US 22 (20/08/21)	43	Inversión
PLUG POWER INC	V/ Opc. CALL CBOE PLUG US 25 (17/09/21)	44	Inversión
NIO INC - ADR	V/ Opc. CALL CBOE NIO US 40 (15/10/21)	67	Inversión
FACEBOOK INC A	V/ Opc. CALL CBOE FB US 320 (20/08/21)	135	Inversión
BILIBILI INC-SPONSORED ADR	V/ Opc. CALL CBOE BILI US 100 (15/10/21)	67	Inversión
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. CALL CBOE GOOGL US 2350 (20/08/21)	198	Inversión
UNILEVER NV	V/ Opc. PUT EOE UN NA 46 (17/12/21)	212	Inversión
Total subyacente renta variable		6938	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/09/21)	1.029	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1029	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		7967	

#### 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. Con fecha 29/06/21 se anuncia que el próximo día 09/07/21 se repartirá un dividendo de 0,04€/acción (importe bruto).

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/06/2021 existían dos participaciones equivalentes a 3250000 y 3300000 títulos, que representaban el 37,5 y el 38,07 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Un accionista de la sociedad gestora (Cartera de Inversiones CM) compró participaciones de la IIC por un total de 485.000€. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.



## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre se ha ido completando la transición hacia la búsqueda de una cartera con presencia global. Se han aumentado las ponderaciones en la cartera de zonas como EE.UU y Asia. Esta estrategia nos permitirá participar de mercados en los que la creatividad empresarial y el crecimiento tienen un mayor protagonismo que en Europa.

#### 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 16.261.819,84 euros, lo que supone un +15,25% comparado con los 14.109.696,94 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1.617 accionistas, -11 menos de los que había a 31/12/2020.

La rentabilidad neta de gastos de COMPAÑIA GENERAL DE INVERSIONES, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del 10,91% con una volatilidad del 7,14%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,30% (directo 0,28% + indirecto 0,02%), siendo el del año del 0,60%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 47522,19€.

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

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

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, se han realizado operaciones que nos gustaría señalar. En nuestro aumento de posiciones en el mercado americano, hemos comprado compañías con un gran potencial de crecimiento como Palantir. Ha habido empresas tecnológicas de gran calidad que han ofrecido excelentes puntos de entrada durante el mes de abril. Un ejemplo sería el caso de Etsy, empresa especializada en market place tipo nicho con un gran potencial de crecimiento y elevados retornos sobre el capital. Se compraron acciones a un múltiplo inferior a 30x beneficios, el cual representa una buena oportunidad si tenemos en cuenta la tasa de crecimiento de la compañía. También destacamos las compras implementadas en Moderna tras los recortes que sufrió la acción desde máximos. No solo se ha tomado posición en la compañía por la vacuna contra el Covid, sino porque la empresa tiene un gran know-how en el campo de la ingeniería genética. Se han comprado acciones de AT&T, una de las telecom líder en EEUU. Además de sus productos Wireless y de comunicaciones en general, es la dueña de HBO, y, si comparamos HBO con otras compañías de streaming que cotizan, creemos que el mercado no está poniendo en valor este segmento de la empresa. Asimismo, se han incrementado las posiciones en Vertex, después de conocer más la compañía y del recorte de la cotización de la misma. Destacamos el incremento de posiciones en Asia, concretamente en empresas chinas, comprando acciones de empresas como Alibaba,

Tencent Holdings, NIO o JinkoSolar, una de las compañías líderes en fabricación de paneles solares. Asimismo, se han tomado posiciones sobre Taiwan Semiconductores y Samsung por su posición de liderazgo en el mercado de chips. Finalmente, 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 cuanto a las ventas, hemos vendido posiciones en Europa, en compañías como Repsol y FCC. Por otro lado, cerca de finalizar el semestre, se redujo la exposición a compañías cíclicas, vendiendo acciones de empresas como DS SMITH, Covestro, Glencore o Saint-Gobain. El alza en las cotizaciones de estas empresas ha provocado que su atractivo haya disminuido. Detectamos que existe el peligro de que la demanda se normalice y estas empresas pierdan poder de negociación a la hora de establecer precios, lo que afectaría negativamente a su cuenta de explotación.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las volatilidades actuales continúan elevadas desde un punto de vista histórico, pese a que han descendido notablemente desde el estallido de la pandemia. Estos niveles de volatilidad nos habilitan para aportar valor añadido mediante el uso de futuros y opciones del EuroStoxx 50. Por lo general, hemos utilizado puts y calls del EuroStoxx 50 buscando capturar rentabilidad a través de la gestión de la volatilidad y el valor temporal. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 36,07%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 47.237,02 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 70,30% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,14%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los cambios de sentimiento están ligados a los cambios de apreciación de la situación sanitaria, y de la naturaleza de la

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

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	33	0,21	0	0,00
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	5	0,03
ES0105102067 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	0	0,00	18	0,13
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	14	0,09	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	196	1,21	143	1,02
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	85	0,52	80	0,57
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	171	1,05	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	227	1,61
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	42	0,26	39	0,27
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	130	0,92
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	0	0,00	89	0,63
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	74	0,46	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	0	0,00	53	0,38
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	0	0,00	110	0,78
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	1.041	6,40	806	5,71
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	144	1,02
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	88	0,62
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.657	10,20	1.933	13,69
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	2	0,01	3	0,02
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		2	0,01	3	0,02
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.659	10,21	1.936	13,71
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	136	0,84	119	0,85
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	68	0,42	61	0,43
ES0105234001 - PARTICIPACIONES BOWCAPITAL	EUR	35	0,22	34	0,24
ES0155682034 - PARTICIPACIONES INVERCAT	EUR	259	1,59	246	1,74
<b>TOTAL IIC</b>		498	3,07	460	3,26
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.157	13,28	2.396	16,97
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	151	1,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	151	1,07
XS2020670696 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING -0,07 2022-12-02	EUR	201	1,24	201	1,42
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	418	2,57	418	2,96
XS0826531120 - RENTA FIJA NESTLE FINANCE INTL 1,75 2022-09-12	EUR	418	2,57	418	2,96
FR0013409836 - RENTA FIJA SANOFI 0,01 2022-03-21	EUR	0	0,00	401	2,85
XS1135334800 - RENTA FIJA APPLE INC 1,00 2022-11-10	EUR	412	2,54	412	2,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.449	8,92	1.851	13,11
FR0013409836 - RENTA FIJA SANOFI 0,01 2022-03-21	EUR	401	2,47	0	0,00
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	99	0,61	96	0,68
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,00 2024-07-03	EUR	301	1,85	298	2,12
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,13 2022-03-14	EUR	201	1,23	200	1,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.002	6,16	595	4,22
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		2.451	15,08	2.597	18,40
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		2.451	15,08	2.597	18,40
US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC	USD	37	0,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	82	0,50	0	0,00
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP	USD	83	0,51	0	0,00
US0900401060 - ACCIONES BILIBILI INC-SPONSOR	USD	82	0,51	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	121	0,74	0	0,00
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	178	1,09	0	0,00
CA92707Y1088 - ACCIONES VILLAGE FARMS INTL	USD	22	0,13	0	0,00
CA4283043079 - ACCIONES HEXO CORP	USD	26	0,16	0	0,00
CA68620P1018 - ACCIONES ORGANIGRAM HOLDINGS	USD	26	0,16	0	0,00
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	79	0,49	0	0,00
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	82	0,50	0	0,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	342	2,10	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	102	0,63	31	0,22
US47759T1007 - ACCIONES JINKOSOLAR HOLDING C	USD	142	0,87	0	0,00
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	242	1,49	64	0,45
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	77	0,47	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	150	0,92	137	0,97
US45168D1046 - ACCIONES IDEX LABORATORIES I	USD	213	1,31	92	0,65
GB0008220112 - ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	0	0,00	78	0,56
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	254	1,56	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	152	0,93	171	1,21
NZATME0002S8 - ACCIONES A2 MILK COMPANY LIMU	AUD	51	0,31	0	0,00
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	USD	34	0,21	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	82	0,50	151	1,07
US4523271090 - ACCIONES JILLUMINA INC	USD	0	0,00	139	0,99
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	215	1,32	216	1,53
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	412	2,53	215	1,53
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	246	1,51	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	136	0,84	39	0,27
FR0000121687 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	93	0,57	153	1,08
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	167	1,03	153	1,09
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	0	0,00	133	0,95
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	242	1,49	208	1,48
US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDUCATI	USD	47	0,29	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	129	0,79	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	99	0,61	80	0,57
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE XSTRATA	GBP	84	0,52	121	0,86
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	142	0,87	66	0,47
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	52	0,32	0	0,00
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	142	0,87	130	0,92
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	113	0,69	0	0,00
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	172	1,06	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	187	1,15	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	290	1,78	160	1,13
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	198	1,22	252	1,79
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	164	1,01	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	293	1,80	67	0,48
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	81	0,50	69	0,49
US61945C1036 - ACCIONES THE MOSAIC COMPANY	USD	124	0,76	0	0,00
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	132	0,81	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	127	0,78	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	162	1,00	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	150	0,92	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	208	1,28	193	1,37
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	127	0,78	136	0,96
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	122	0,75	204	1,45
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	202	1,24	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	104	0,64	279	1,98
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	0	0,00	146	1,03
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	169	1,04	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	214	1,32	193	1,37
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	123	0,76	113	0,80
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	0	0,00	86	0,61
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	221	1,36	239	1,69
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	113	0,69	102	0,72
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	281	1,73	247	1,75
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	210	1,29	201	1,42
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	113	0,69	106	0,75
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	225	1,38	208	1,48
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	0	0,00	97	0,69
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	484	2,98	571	4,05
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	91	0,56	220	1,56
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	191	1,17	171	1,22
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>10.257</b>	<b>63,02</b>	<b>6.441</b>	<b>45,66</b>
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	141	1,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	141	1,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		10.257	63,02	6.582	46,66
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	111	0,68	102	0,72
LU0514695690 - PARTICIPACIONES X MSCI CHINA UCITS E	EUR	73	0,45	69	0,49
LU1732777682 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GBL-CHINA A	USD	114	0,70	107	0,76
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	174	1,07	169	1,20
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	0	0,00	713	5,05
<b>TOTAL IIC</b>		472	2,90	1.160	8,22
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		13.180	81,00	10.339	73,28
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		15.336	94,28	12.735	90,25

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.