

GESIURIS PATRIMONIAL, FI

Nº Registro CNMV: 2670

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

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:** A2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesuris.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º

08007 - Barcelona

932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesuris.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 FONDO

Fecha de registro: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta del euro, admitidos en mercados autorizados, incluidos los emergentes hasta un 15%.

En situaciones normales de mercado, el Fondo tenderá a la renta variable emitida por empresas de alta calidad crediticia y máxima solvencia de países pertenecientes a la OCDE.

Las inversiones en países emergentes serán en países pertenecientes a la OCDE y en países de Europa del Este y de América Latina, legalmente autorizados.

Podrá tener hasta un 5% en emisiones de renta fija de baja calificación crediticia (BB+ o inferior, según S&P), el resto de emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media (rating BBB- o superior, según S&P), no obstante, podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. También podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, que sean líquidos, y sin límite en términos de calificación crediticia. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 7 años.

Podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, y no pertenecientes al grupo de la gestora.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	1,18	0,41	1,18	0,38
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,12	-0,36	-0,13

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 Participaciones	2.377.221,20	2.575.645,42
Nº de Partícipes	368	388
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	41.525	17,4678
2019	51.546	20,0130
2018	23.571	18,3636
2017	22.991	19,4620

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	0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,72	9,32	-20,16	0,25	-1,12	8,98	-5,64	9,94	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	01-04-2020	-9,42	12-03-2020	-2,18	06-12-2018
Rentabilidad máxima (%)	2,67	06-04-2020	5,11	24-03-2020	2,60	24-04-2017

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	24,47	11,92	32,24	2,16	6,62	6,28	7,41	5,40	
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,67	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,58	0,55	0,38	1,35	0,87	0,39	0,59	
BENCHMARK GES PAT	25,46	20,17	29,45	7,49	8,71	7,90	8,31	6,14	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,51	7,51	7,44	5,08	5,21	5,08	4,90	4,85	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

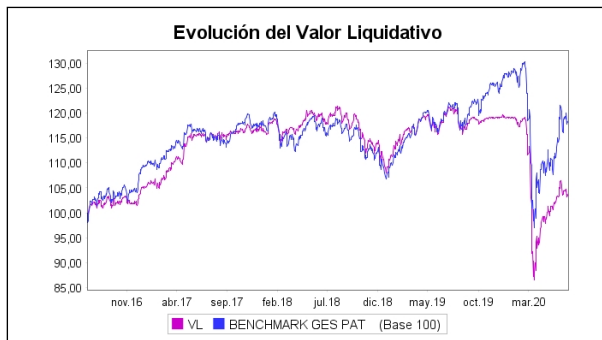
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,48	0,48	0,49	0,49	1,95	2,08	2,37	2,40

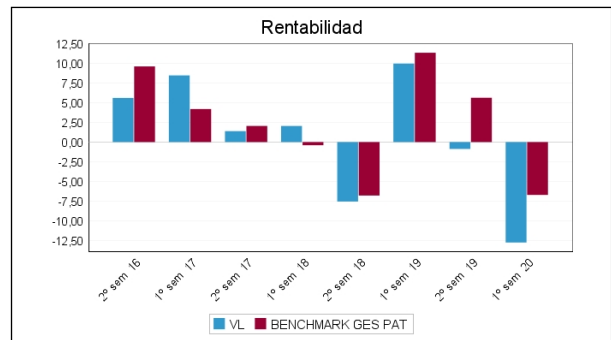
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	8.589	208	-7,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.592	108	-0,19
Renta Variable Mixta Euro	6.790	102	-7,66
Renta Variable Mixta Internacional	3.265	115	-0,50
Renta Variable Euro	31.800	2.082	-25,05
Renta Variable Internacional	70.354	2.966	-11,32
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	74.654	2.240	-12,63
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	199.045	7.821	-13,33

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	34.068	82,04	34.112	66,18
* Cartera interior	5.542	13,35	5.024	9,75
* Cartera exterior	28.629	68,94	29.189	56,63
* Intereses de la cartera de inversión	-103	-0,25	-102	-0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.243	10,22	15.242	29,57
(+/-) RESTO	3.215	7,74	2.192	4,25
TOTAL PATRIMONIO	41.525	100,00 %	51.546	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	51.546	49.354	51.546	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-8,50	5,23	-8,50	-244,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-14,26	-0,79	-14,26	1.506,14
(+) Rendimientos de gestión	-13,24	0,19	-13,24	-6.236,19
+ Intereses	0,03	0,03	0,03	-9,60
+ Dividendos	0,70	0,26	0,70	140,70
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,45	0,09	-0,45	-529,29
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,15	0,58	-7,15	-1.202,12
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-6,45	-0,79	-6,45	629,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	0,00	0,02	314,44
± Otros resultados	0,06	0,01	0,06	373,17
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-0,98	-1,02	-7,57
- Comisión de gestión	-0,89	-0,91	-0,89	-12,07
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	-12,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	0,22
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-26,57
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,06	428,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-9,02
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-9,02
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	41.525	51.546	41.525	

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

3. Inversiones financieras

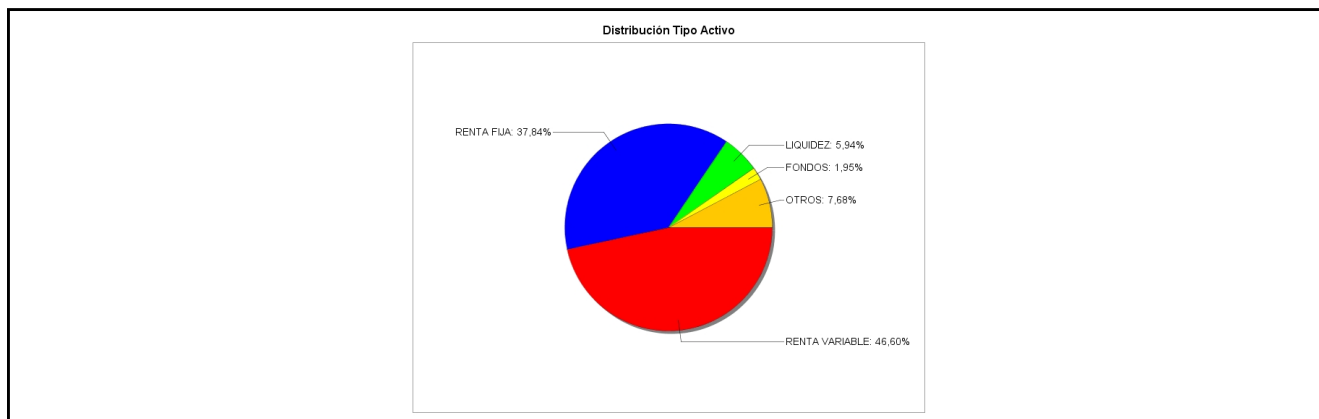
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	500	0,97
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	500	0,97
TOTAL RV COTIZADA	5.542	13,34	4.524	8,78
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	5.542	13,34	4.524	8,78
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.542	13,34	5.024	9,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.713	37,84	13.517	26,23
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	740	1,44
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	15.713	37,84	14.257	27,67
TOTAL RV COTIZADA	13.810	33,26	15.013	29,13
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	13.810	33,26	15.013	29,13
TOTAL IIC	808	1,95	762	1,48
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	30.331	73,05	30.032	58,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.873	86,39	35.057	68,03

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
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (18/09/20)	646	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (18/09/20)	743	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (18/09/20)	2.098	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3500 (18/12/20)	6.825	Inversión
ATOS	V/ Opc. PUT MONEP AT1 FP 65 (18/12/20)	481	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3500 (18/12/20)	13.650	Inversión
Total subyacente renta variable		24443	
TOTAL OBLIGACIONES		24443	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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 una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 3500000€. Este importe representa el 0,06 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora compró participaciones de la IIC por un total de 150.000€.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

GESIURIS PATRIMONIAL, FI

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Llegamos al fin del primer semestre con la sensación de que invertir se ha convertido en algo más complicado. De alguna forma las reglas han cambiado. Elementos indirectos en la formación del precio de los activos financieros han aumentado su protagonismo. Para invertir en acciones, los estados financieros de una empresa eran nuestro principal foco de atención. La realidad presente de las sociedades cotizadas, y su previsible evolución (atendiendo a las consecuencias de sus decisiones empresariales, al cambiante entorno empresarial y macroeconómico) eran, y deberían seguir siendo, los principales objetos de estudio. A las ya consabidas preocupaciones por el aumento permanente de la deuda en el mundo, y a las nuevas inestabilidades políticas (especialmente las proteccionistas), se ha sumado la pandemia. Ha sido un auténtico "cisne negro", por inesperado y por potente. La forma de tratarlo también: por un lado el "lockdown", que ha comportado un cierre masivo de una parte importante de la economía y, por otro lado, la intervención por parte de gobiernos y bancos centrales. El "lockdown" ha provocado severas pérdidas a muchos negocios y también incógnitas sobre la capacidad de recuperación de la economía. Las intervenciones por parte de gobiernos y bancos centrales han consistido en generar gran cantidad de ayudas a los agentes económicos, mediante políticas fiscales expansivas (con el consiguiente aumento de la deuda pública), y aumentando las intervenciones monetarias, con una masiva creación de dinero y, por tanto, de liquidez.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre semestral, nuestra exposición se sitúa próxima al 60%. A raíz de la fortísima corrección que realizó el mercado en el mes de marzo, incorporamos a la cartera acciones de gran calidad. La fuerte corrección del mercado nos permitió adquirir compañías líderes en sus sectores a unos precios muy atractivos. Durante los últimos meses de este primer semestre, hemos incorporado también valores con un fuerte potencial de revalorización, algunos de ellos cíclicos, como podría ser la banca. De esta forma, hemos conformado una cartera muy equilibrada, aunando solidez y estabilidad financiera con un gran potencial de revalorización. Las posiciones de contado de la cartera se complementarán con posiciones en derivados. Los niveles de volatilidad continúan elevados desde una perspectiva histórica, este escenario nos beneficia para sacar un mayor partido de nuestra operativa con derivados.

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, por 55% Eurostoxx-50 Net Return + 5% S&P Net Total Return (EUR) + 5% MSCI Emerging Markets Net Total Return (EUR) + 35% Euribor 6M. En el período ha obtenido una rentabilidad del -6,69% con una volatilidad del 24,85%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 41.524.939,90 euros, lo que supone un -19,44% comparado con los 51.546.364,73 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de partícipes, tiene 368 accionistas, -20 menos de los que había a 31/12/2019.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS PATRIMONIAL, FI durante el semestre del 2020 ha sido del -12,72% con una volatilidad del 24,47%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,48% (directo 0,48% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,96%.

No tiene comisión sobre resultados.

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, Cat Patrimonis, Sicav, que ha obtenido en el semestre un -12,62%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A raíz de la violenta caída observada en los meses de marzo y abril, pudimos adquirir compañías con claras ventajas competitivas a precios muy atractivos, las cuales debido a su posicionamiento dentro del sector, junto a sus fuertes barreras de entrada, cuentan con una mayor resiliencia para capear la actual situación. Algunos de los ejemplos que podríamos mencionar dentro de esta categoría son: Google, Novartis, Novo Nordisk, Danone y Amazon entre otros. Creemos que las actuaciones del Banco Central Europeo van a tener un impacto positivo en el negocio de los bancos comerciales. Hemos tomado posición en el sector bancario, realizando compras en BNP PARIBAS y Caixabank. También hemos aumentado nuestras posiciones en Novartis y Grifols. En cuanto a las ventas, realizamos reducciones en Total Fina después de que la compañía llegase a realizar una gran recuperación desde mínimos. Asimismo, vendimos nuestras posiciones en Booking y Cellnex. La cartera de contado se complementa con la operativa en derivados. 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.

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 -2.842.137,20 €.

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene dos activos clasificados como 48.1.j) 2 (acciones de Banco Espirito Santo).

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

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 43,27% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 24,47%.

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."

Durante el periodo, la IIC no ha participado en ninguna junta de accionistas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

NA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Por un lado, debiéramos ser cautos ante un mercado no barato que se enfrenta a tantas incógnitas. Pero, por otro lado, tanta liquidez a tipos cero hace que ésta no sea atractiva. Incluso pudiera darse el caso de que el refugio consistiera en posicionarse en los bienes “escasos”: acciones e inmuebles, principalmente. La creación masiva de liquidez por parte de los bancos centrales nos ha puesto de manifiesto lo ilimitado de esta dinámica. Y lo que es susceptible de ser creado ilimitadamente de la nada, raramente es una buena opción. Ante tantas incógnitas, invertir en acciones es inquietante. Pero mantener nuestros ahorros en liquidez también lo es por su nulo atractivo. Vamos a confiar en la capacidad de reacción de la economía ante tanto estímulo, así como en la adaptación al cambio de las compañías. Mantendremos nuestra exposición a bolsa a través de una cartera sólida, equilibrando valores defensivos y cíclicos.

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
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02004171 - REPO SANTANDER SEC. SERV. 0.65 2020-01-02	EUR	0	0,00	500	0,97
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	500	0,97
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	500	0,97
ES0122060058 - ACCIONES FCC	EUR	18	0,04	0	0,00
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	0	0,00	25	0,05
ES0116870314 - ACCIONES INATURGY	EUR	381	0,92	112	0,22
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	0	0,00	78	0,15
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	196	0,47	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	776	1,87	314	0,61
ES0105043006 - ACCIONES INATURHOUSE HEALTH SA	EUR	40	0,10	50	0,10
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	202	0,49	341	0,66
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	354	0,85	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	362	0,87	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	204	0,49	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	666	1,60	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	747	1,45
ES0167050915 - ACCIONES JCS	EUR	0	0,00	285	0,55
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	392	0,94	595	1,15
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	1.533	3,69	1.642	3,19
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	420	1,01	276	0,54
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	0	0,00	58	0,11
TOTAL RV COTIZADA		5.542	13,34	4.524	8,78
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		5.542	13,34	4.524	8,78
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.542	13,34	5.024	9,75
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	503	1,21	503	0,98
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		503	1,21	503	0,98
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	573	1,38	0	0,00
XS0826531120 - RENTA FIJA NESTLE FINANCE INTL 1,75 2022-09-12	EUR	521	1,25	0	0,00
XS1955024630 - RENTA FIJA COCA-COLA 0,13 2022-09-22	EUR	400	0,96	0	0,00
FR0013409836 - RENTA FIJA SANOFI 0,01 2022-03-21	EUR	400	0,96	0	0,00
XS1135334800 - RENTA FIJA APPLE INC 1,00 2022-11-10	EUR	822	1,98	0	0,00
XS1290729208 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	0	0,00	207	0,40
XS1504194173 - RENTA FIJA HERA SPA 0,88 2026-10-14	EUR	1.315	3,17	1.312	2,55
XS1616411036 - RENTA FIJA E.ON AG 0,38 2021-08-23	EUR	1.309	3,15	1.314	2,55

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1048568452 - RENTA FIJA FIAT CHRYSLER FINANCI[4,75]2021-03-22	EUR	0	0,00	794	1,54
XS1574681620 - RENTA FIJA VODAFONE GROUP PLC[0,38]2021-11-22	EUR	1.306	3,15	1.312	2,55
XS1001749107 - RENTA FIJA MICROSOFT[2,13]2021-12-06	EUR	580	1,40	587	1,14
XS1048521733 - RENTA FIJA SHELL INTL FINANCE[1,63]2021-03-24	EUR	0	0,00	569	1,10
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.226	17,40	6.096	11,83
XS0861594652 - RENTA FIJA T&T INC[1,88]2020-12-04	EUR	1.011	2,44	509	0,99
XS1893632221 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV[0,25]2020-10-16	EUR	800	1,93	301	0,58
XS1840614736 - RENTA FIJA BAYER CAPITAL CORPOR[0,18]2022-06-26	EUR	298	0,72	301	0,58
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO[0,07]2022-12-07	EUR	272	0,65	387	0,75
XS1729872652 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO[0,00]2021-12-01	EUR	0	0,00	98	0,19
XS1048568452 - RENTA FIJA FIAT CHRYSLER FINANCI[4,75]2021-03-22	EUR	776	1,87	0	0,00
XS0995111761 - RENTA FIJA ACHMEA BV[2,50]2020-11-19	EUR	1.392	3,35	1.396	2,71
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA[0,40]2024-06-07	EUR	1.297	3,12	1.319	2,56
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG[0,11]2024-07-03	EUR	573	1,38	795	1,54
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA[0,31]2022-03-14	EUR	293	0,71	1.102	2,14
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS[0,30]2022-09-27	EUR	503	1,21	506	0,98
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA[0,46]2022-09-22	EUR	203	0,49	205	0,40
XS1048521733 - RENTA FIJA SHELL INTL FINANCE[1,63]2021-03-24	EUR	564	1,36	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.984	19,23	6.918	13,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.713	37,84	13.517	26,23
XS2098084127 - PAGARE ACCIONA[0,20]2020-06-26	EUR	0	0,00	100	0,19
XS2096045401 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA[0,07]2020-03-20	EUR	0	0,00	200	0,39
XS2079328501 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA[0,04]2020-02-07	EUR	0	0,00	240	0,47
XS2057070778 - PAGARE ACCIONA[0,18]2020-03-24	EUR	0	0,00	200	0,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	740	1,44
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		15.713	37,84	14.257	27,67
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	483	1,16	841	1,63
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	466	1,12	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	505	1,22	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	441	1,06	502	0,97
DK0060534915 - ACCIONES NOVODISK A/S	DKK	288	0,69	0	0,00
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	0	0,00	487	0,94
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	836	2,01	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	987	1,91
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	0	0,00	532	1,03
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	638	1,54	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	0	0,00	304	0,59
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	611	1,47	581	1,13
FR0010208488 - ACCIONES IGDF SUEZ	EUR	1.154	2,78	1.510	2,93
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	580	1,40	0	0,00
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	0	0,00	209	0,41
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	709	1,71	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	399	0,96	322	0,63
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	439	0,85
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	234	0,56	266	0,52
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	620	1,49	0	0,00
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	0	0,00	368	0,71
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	431	1,04	381	0,74
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	733	1,77	1.632	3,17
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	727	1,75	1.249	2,42
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	408	0,98	451	0,88
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	1.101	2,65	1.993	3,87
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	426	1,03	525	1,02
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	1.472	3,55	1.435	2,78
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	548	1,32	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		13.810	33,26	15.013	29,13
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		13.810	33,26	15.013	29,13
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	808	1,95	762	1,48
TOTAL IIC		808	1,95	762	1,48
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		30.331	73,05	30.032	58,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.873	86,39	35.057	68,03

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)

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 4000000 euros y un rendimiento total de -175,4 euros. A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.