

GESIURIS URC PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2274

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** DELOITTE SL

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.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.

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 miembro de la

Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España."

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,51	0,23	0,73	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,02	-0,01	0,00	0,00

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	736.392,00	755.366,00
Nº de accionistas	155,00	162,00
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	12.159	16,5118	16,2576	16,8223
2018	14.065	15,6434	15,5267	16,9156
2017	15.087	16,6360	15,9866	16,8191
2016	8.199	15,9873	14,5827	15,9936

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	patrimonio	

Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	
-------------------------	--	--	------	--	--	------	------------	--

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

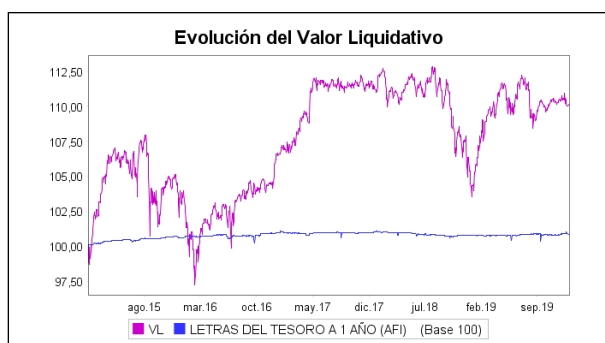
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
5,55	0,18	-1,45	1,73	5,10	-5,97	4,06	2,76	3,63

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	1,65	0,43	0,42	0,40	0,40	1,68	1,83	1,66	1,71

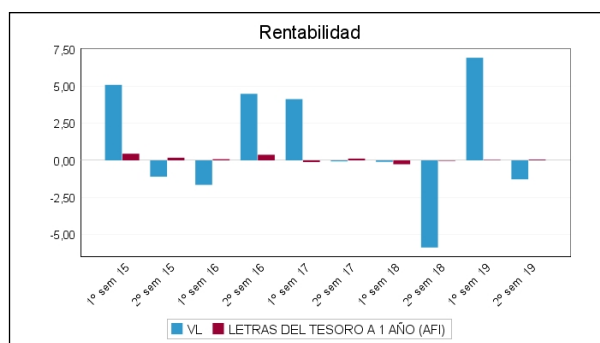
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.174	83,67	11.423	90,41
* Cartera interior	2.816	23,16	3.303	26,14
* Cartera exterior	7.383	60,72	8.143	64,45
* Intereses de la cartera de inversión	-24	-0,20	-22	-0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.414	11,63	789	6,25
(+/-) RESTO	571	4,70	421	3,33
TOTAL PATRIMONIO	12.159	100,00 %	12.634	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)	12.634	14.065	14.065	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,52	-17,14	-20,39	-86,72
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,30	6,72	5,82	-117,54
(+) Rendimientos de gestión	-0,57	7,48	7,31	-106,94
+ Intereses	0,10	0,17	0,28	-44,51
+ Dividendos	0,20	0,54	0,76	-66,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,19	0,93	1,16	-81,90
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	1,77	1,88	-98,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,18	2,57	1,58	-141,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,07	1,49	1,63	-95,80
± Otros resultados	0,02	0,01	0,03	206,81
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,76	-1,50	-10,62
- Comisión de sociedad gestora	-0,63	-0,62	-1,25	-7,99
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-7,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,07	6,99
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,04	87,72
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,07	-78,29
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	18.800,25
+ 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	0,02	0,00	0,02	18.800,25
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.159	12.634	12.159	

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

3. Inversiones financieras

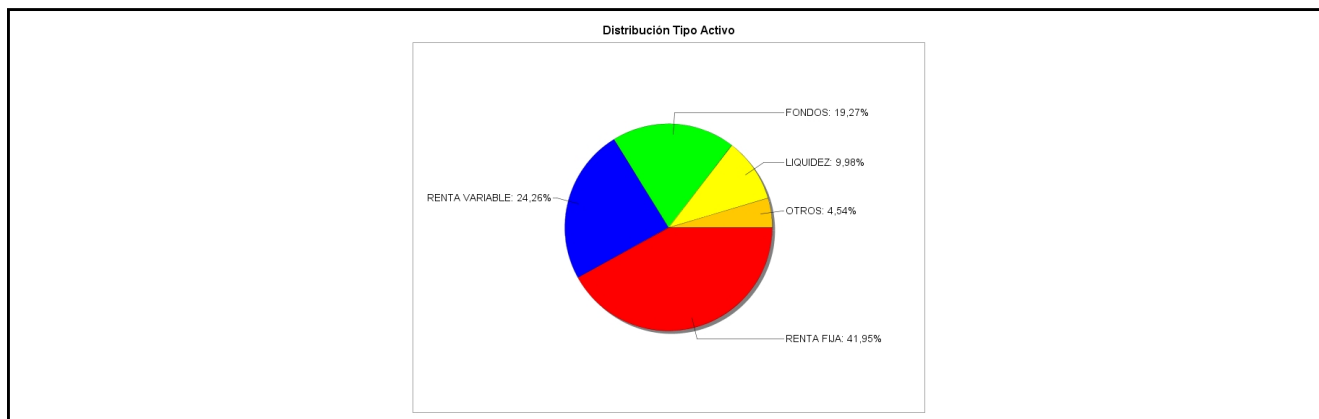
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	126	1,03	124	0,98
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	300	2,37
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	126	1,03	424	3,35
TOTAL RV COTIZADA	599	4,93	802	6,35
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	601	4,95	804	6,37
TOTAL IIC	2.089	17,17	2.081	16,47
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.816	23,15	3.309	26,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.975	40,93	5.299	41,94
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	4.975	40,93	5.299	41,94
TOTAL RV COTIZADA	2.349	19,32	2.824	22,36
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	2.349	19,32	2.824	22,36
TOTAL IIC	254	2,09	253	2,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.578	62,34	8.376	66,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.393	85,49	11.685	92,50

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
TOTAL FP	V/ Opc. PUT MONEP TO1 FP 49 (21/02/20)	250	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. CALL MONEP MC1 FP 410 (21/02/20)	205	Inversión
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	V/ Opc. CALL EUX DTE GR 14.5 (20/03/20)	207	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (20/03/20)	2.799	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/03/20)	343	Inversión
ALLIANZ SE-REG	V/ Opc. CALL EUX ALV GR 210 (20/03/20)	273	Cobertura
VOLKSWAGEN AG PREF	V/ Opc. CALL EUX VO3 GR 160 (20/03/20)	80	Cobertura
ADIDAS AG	V/ Opc. CALL EUX ADS GR 280 (20/03/20)	196	Inversión
SIEMENS AG-REG	V/ Opc. CALL EUX SIE GR 110 (20/03/20)	253	Cobertura
S&P 500 INDEX	V/ Opc. CALL CME MINI S&P 2900 (20/03/20)	647	Cobertura
FREEPORT-MCMORAN COPPER & GOLD	V/ Opc. CALL CBOE FCX US 11 (15/05/20)	98	Cobertura
BAYER AG	V/ Opc. CALL EUX BAY GR 64 (20/03/20)	122	Cobertura
Total subyacente renta variable		5473	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (16/03/20)	621	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		621	
TOTAL OBLIGACIONES		6093	

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	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke. Durante el periodo la Sociedad Gestora compró acciones de la IIC por un total de 99.778,32€. Con fecha 20/09/19 se inscribe la modificación de los estatutos sociales con motivo del cambio de denominación de la institución.

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.

Actualmente estamos ante un mercado de renta variable con "momentum" alcista, pero con activos sobrevalorados y con riesgos en el ámbito macroeconómico.

El sesgo defensivo y de prudencia ha impedido que, en el último trimestre del año, se obtuvieran mayores rendimientos en nuestras carteras de los que se podrían haber esperado, dadas las revalorizaciones de los mercados. Hemos aprovechado la subida de los mercados de renta variable en el segundo semestre para generar liquidez, ya que la situación macroeconómica ha seguido deteriorándose. Los bancos centrales siguen lanzando estímulos y se anuncian entregas de liquidez directa a los agentes económicos. Además los gobiernos plantean políticas fiscales que estimulen la economía, aunque represente generar más deuda pública.

Los tipos de interés están negativos, lo que implica que la parte no expuesta a renta variable nos aporta ligeras pérdidas. Prácticamente no hay inflación. Prácticamente no hay crecimiento. Los beneficios empresariales están estancados. Además, los niveles de deuda siguen elevadísimos.

En el año 2019, el Ibex 35 (bolsa española) subió un +11,82%, el Eurostoxx 50 (bolsa europea) un +24,78%, el S&P500 (bolsa americana) un +28,88% y el MSCI Emerging markets un +15,42%.

Mantendremos un sesgo prudente mientras no se aclaren si las medidas anunciadas consiguen reactivar la economía. De no hacerlo, se esperarían correcciones. Una economía que no crece, endeudada y sin inflación, no puede convivir con precios al alza en las acciones de forma continuada.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Conforme los mercados de renta variable han subido, se ha reducido progresivamente nuestra exposición y dotamos a la cartera de valores de corte defensivo, los cuales tienen una mayor resiliencia ante posibles dificultades por un cambio de ciclo económico.

La totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se ha mantenido en mercado monetario a corto plazo de emisores solventes. O tienen vencimientos a muy corto plazo o son emisiones flotantes, con lo que la duración es muy corta. No vemos valor en la inversión en bonos a largo plazo.

El fondo invierte mayoritariamente en activos en euros, no obstante tiene inversiones en dólares americanos (USD) mediante la compra de acciones y bonos. Dicha exposición en dólares está cubierta con futuros sobre divisas.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. Debido a la flexibilidad de nuestra gestión no tenemos un benchmark concreto, así que comparando la rentabilidad de las letras del Tesoro en el primer trimestre ha sido del 0,05% con una volatilidad del 0,98%, respectivamente de los niveles del benchmark establecido por la Gestora.

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

A cierre semestral, el patrimonio de la sicav se situaba en 12.159.147 euros, lo que supone un 3,76% menos comparado con los 12.634.780 euros de euros a cierre de 30 de junio de 2019.

En relación al número de accionistas, la sicav tiene actualmente 155 socios, 7 accionistas menos de los que había a 30 de junio de 2019.

La rentabilidad neta de gastos de Gesiuris URC Patrimonis SICAV durante el último semestre del 2019 ha sido del -1,28% con una volatilidad del 3,45%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,43% (0,37% de gastos directos y 0,06% de gastos indirectos), siendo el acumulado del año del 1,65%.

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

URC Patrimonis sicav tiene una cartera similar al Cat Patrimonis sicav, pero con una menor ponderación de las exposiciones de riesgo en renta variable. Los resultados obtenidos son coherentes con los niveles de riesgos asumidos por ambas IICs. La menor rentabilidad obtenida por URC Patrimonis sicav, se debe a una menor ponderación de los activos de renta variable, una mayor exposición a la renta fija y una cartera de acciones con menor Beta (activos más defensivos).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Creemos que los signos de la ralentización económica son cada vez más evidentes, por lo que una migración de nuestra cartera hacia valores más defensivos nos parece una estrategia adecuada. Por el lado de las compañías con sesgo cíclico, en el sector del acero se han reducido las posiciones en Arcelor Mittal. En el sector financiero se han deshecho posiciones en Caixabank. En el sector de las utilities cabe señalar la inversión en Naturgy donde se aumentó su exposición. También cabe destacar nuestras entradas en Eutelsat, la compañía de satélites ha caído más de 15% desde su presentación de resultados a finales de octubre. Creemos que el mercado ha hecho retroceder en demasía su cotización, lo que ha originado un punto de entrada muy atractivo, además de una gran rentabilidad por dividendo. Otra compañía en la que hemos aprovechado las caídas en su cotización para aumentar nuestra exposición es Anheuser-Busch. Creemos que la deuda de la compañía no supone ningún problema, genera free cash flow suficiente para atender los pagos de la misma. Además, tiene una estrategia de transporte que le hace ser líder mundial, teniendo bajo propiedad varias de las marcas de cerveza más conocidas.

Cabe señalar que mantenemos acciones Allianz y Siemens, y a su vez, hemos vendido CALLs "ITM" como cobertura, formando una posición de PUT sintética que permite una exposición menor a este valor.

En derivados hemos sido activos en nuestra operativa de opciones, intentando captar rentabilidad con la venta de opciones PUT y CALL sobre Eurostoxx, normalmente OTM.

En las inversiones en renta fija, han ido venciendo bonos en dólares americanos (USD) y en consecuencia se han recibido dólares que se han cambiado en euros. Esto ha provocado que se hayan ido deshaciendo parcialmente las coberturas con futuros sobre divisas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Como cobertura, cabe señalar que mantenemos acciones Allianz y Siemens, y a su vez, hemos vendido CALLs "ITM" como cobertura, formando una posición de PUT sintética que permite una exposición menor a este valor.

A nivel de resultados se han obtenido resultados satisfactorios con dicha operativa.

Como inversión, con la finalidad de capturar rentabilidad a través de la gestión del valor de las opciones, hemos operado vendiendo opciones PUT y CALL sobre Eurostoxx 50.

El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 51,14%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de un beneficio de 206.675,91 €.

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

d) Otra información sobre inversiones.

Cabe señalar que la sociedad tiene 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 Tecnoquark Trust y que actualmente está suspendido de cotización (desde octubre 2018).

URC invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC, cuya principal gestora es también Gesiuris Asset Management. Su inversión en Gesiuris Cat Patrimonis SICAV es del 13,62% del total del patrimonio y en Gesiuris Euroequities es del 1,86%.

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 19,09% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,45%

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."

Se ha ejercido el derecho en Tecnoquark con un voto en blanco en la JGA

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

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

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el año, la IIC ha pagado a Noracar Servicios Estratégicos SL (Divacons) 253,92€ en concepto de gastos de Research. Para el próximo año, la sociedad ha estimado los gastos de Research, siendo de 314,82 € para esta IIC.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los próximos meses estaremos atentos a la tendencia de los mercados de renta variable, dado que las últimas subidas han encarecido los activos. La gestión debe ser más cautelosa y refinada. Pero la liquidez abundante del sistema podría seguir dirigiéndose a los mercados de renta variable como mejor alternativa de inversión, que podría justificarse si tanto estímulo monetario de los Bancos centrales logra enderezar la senda del crecimiento económico y empresarial. Hemos adoptado un sesgo prudente y por lo tanto, el nivel de exposición a la renta variable estaría por debajo de su media histórica.

Lo que cabría esperar del comportamiento del fondo es que capture las rentabilidades acorde al grado de exposición que se tendrá en renta variable, beneficiándose también de mercados laterales, debido a nuestra operativa con derivados financieros. Asimismo, trataremos de optimizar el binomio de rentabilidad-riesgo.

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
ES0305063002 - RENTA FIJA SIDEKU SA 6,00 2020-03-18	EUR	126	1,03	124	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		126	1,03	124	0,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		126	1,03	124	0,98
ES0529743843 - PAGARE ELEC NOR SA 0,24 2019-09-27	EUR	0	0,00	300	2,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	300	2,37
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		126	1,03	424	3,35
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	45	0,37	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	11	0,09	118	0,94
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	22	0,18	23	0,18
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	102	0,84	139	1,10
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	50	0,40
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	126	1,04	124	0,98
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	82	0,67	70	0,56
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	128	1,05	133	1,06
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	84	0,69	90	0,71
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	53	0,42
TOTAL RV COTIZADA		599	4,93	802	6,35
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		601	4,95	804	6,37
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	142	1,17	143	1,13
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	26	0,21	25	0,20
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	38	0,31	36	0,28
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	1.657	13,62	1.660	13,14
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	227	1,86	217	1,72
TOTAL IIC		2.089	17,17	2.081	16,47
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.816	23,15	3.309	26,19
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	201	1,66	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		201	1,66	0	0,00
XS1893632221 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2020-10-16	EUR	0	0,00	201	1,59
US037833AK68 - RENTA FIJA APPLE COMPUTERS INC 2,40 2023-05-03	USD	45	0,37	44	0,35
US31428XAY22 - RENTA FIJA FEDEX CORP 4,00 2024-01-15	USD	0	0,00	48	0,38
XS0823975585 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 2,38 2022-09-06	EUR	108	0,89	108	0,85
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	105	0,87	106	0,84
XS0708813810 - RENTA FIJA GAZ CAPITAL SA 6,00 2021-01-23	USD	184	1,51	183	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		442	3,64	689	5,46
XS0861594652 - RENTA FIJA AT&T INC 1,88 2020-12-04	EUR	204	1,67	0	0,00
XS1893632221 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2020-10-16	EUR	201	1,65	0	0,00
XS1840614736 - RENTA FIJA BAYER CAPITAL CORPOR 0,15 2022-06-26	EUR	301	2,48	299	2,36
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,28 2023-03-09	EUR	0	0,00	199	1,57
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,03 2022-12-07	EUR	193	1,59	192	1,52
XS1729872652 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2021-12-01	EUR	98	0,81	98	0,77
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,27 2024-02-20	EUR	303	2,49	302	2,39
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,10 2021-08-16	EUR	301	2,48	300	2,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,02 2024-07-03	EUR	298	2,45	297	2,35
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,28 2022-03-14	EUR	501	4,12	499	3,95
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,29 2021-05-10	EUR	401	3,30	401	3,17
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,44 2022-04-01	EUR	509	4,19	711	5,63
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,30 2022-09-27	EUR	253	2,08	252	2,00
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,45 2022-09-22	EUR	716	5,89	715	5,66
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,38 2022-09-20	EUR	0	0,00	202	1,60
XS0454935395 - RENTA FIJA EDP FINANCE BV 4,90 2019-10-01	USD	0	0,00	92	0,73
US03512TAA97 - RENTA FIJA ANGLOGOLD HOLDINGS 5,38 2020-04-15	USD	52	0,43	52	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.331	35,63	4.610	36,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.975	40,93	5.299	41,94
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		4.975	40,93	5.299	41,94
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	138	1,14	148	1,17
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	0	0,00	139	1,10
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	125	1,03	119	0,94
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	120	0,99	141	1,12
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	135	1,07
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	67	0,53
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	159	1,30	74	0,59
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	0	0,00	337	2,67
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	117	0,96	102	0,81
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	141	1,16	141	1,12
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	0	0,00	284	2,25
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	86	0,71	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	135	1,11	120	0,95
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	0	0,00	137	1,09
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	268	2,20	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	284	2,34	276	2,18
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	138	1,14	116	0,92
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	222	1,82	234	1,85
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	415	3,42	253	2,00
TOTAL RV COTIZADA		2.349	19,32	2.824	22,36
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		2.349	19,32	2.824	22,36
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	254	2,09	253	2,01
TOTAL IIC		254	2,09	253	2,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.578	62,34	8.376	66,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.393	85,49	11.685	92,50

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

"La Política Remunerativa de Gesiuris Asset Management SGIIC SA se basa en dos principios:

- no se ofrecerán incentivos por asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de las IIC.
- será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses de la SGIIC y de las IIC que gestionen o de los inversores de la IIC, e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses.

Así pues, en primer lugar se distingue entre dos grandes tipologías de empleados: aquéllos cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de las SGIIC o de las IIC gestionadas y los que no. En el primer grupo encontramos los miembros del consejo de administración y los gestores de las IIC, y en el segundo grupo al resto de los empleados.

1) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales no inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la SGIIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los miembros de los departamentos de administración de IIC, control, atención al cliente, administración de la SGIIC y miembros del departamento de gestión sin IIC a su cargo.

La remuneración para este grupo de trabajadores se basa en un importe fijo, sin compromisos por contrato de retribuciones variables. En función de su desempeño personal, del funcionamiento de su departamento y de la SGIIC en

general, se pueden conceder complementos salariales.

El departamento de Control depende jerárquicamente del Consejo de Administración, por lo que es éste quien determinará su retribución.

2) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales sí inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de las SGIIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los empleados gestores de IIC y los miembros del consejo de administración.

Los empleados miembros del consejo de administración tienen un sueldo fijo en función de las responsabilidades asumidas, comités de los que forme parte y de su labor efectivamente desarrollada.

Los empleados gestores de IIC tienen una parte del sueldo establecida por contrato como remuneración fija, en función de las IIC gestionadas y de la valía aportada.

Paralelamente, podrán recibir una remuneración variable basada en el resultado generado por la o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC.

En el caso de darse esta remuneración variable, esta estará en función de dos principales parámetros; uno cuantitativo y uno cualitativo:

- la facturación total en concepto de tasa de gestión devengada para la SGIIC de la IIC: en ningún caso la remuneración total obtenida por un gestor podrá sobrepasar el 90% de los ingresos obtenidos por la SGIIC en concepto de tasa de gestión de la IIC gestionada por el gestor.

- el cumplimiento del gestor de la normativa reguladora de su actividad: en función del correcto cumplimiento de las exigencias de la normativa vigente y de los protocolos de actuación propios de GESIURIS AM se determinará la posible remuneración variable asignada al gestor.

La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2019.

La remuneración total abonada por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 2.918.309,09 €, de los que 2.164.323,09 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 43 empleados, y 753.986,00 € en concepto de remuneración variable, a 27 de esos 43 empleados. Del importe total de remuneraciones, 695.212,07 € (449.212,07 € remuneración fija y 246.000,00 € remuneración variable) han sido percibidos por 3 empleados considerados de alta dirección, y 2.023.067,70 € (1.287.337,65 € de remuneración fija y 735.736,05 € de remuneración variable) han sido recibidos por 23 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC.

El importe agregado de la remuneración recibida por empleados de la Sociedad Gestora, 9, cuya actuación ha tenido una incidencia en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 11668,97 € Esta IIC no aplica comisión de gestión sobre resultados."

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.