

GESIURIS URC PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2274

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,37	0,29	0,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,49	0,04	-0,49	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	703.754,00	736.392,00
Nº de accionistas	152,00	155,00
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	9.708	13,7943	13,2800	16,5112
2019	12.159	16,5118	15,5845	16,8223
2018	14.065	15,6434	15,5267	16,9156
2017	15.087	16,6360	15,9866	16,8191

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,31	0,00	0,31	0,31	0,00	0,31	patrimonio	

Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	
-------------------------	--	--	------	--	--	------	------------	--

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

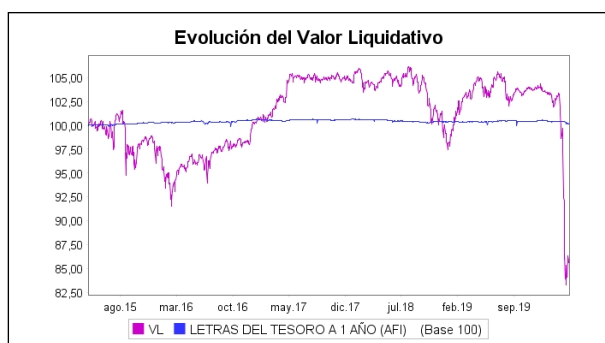
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
-16,46	-16,46	0,18	-1,45	1,73	5,55	-5,97	4,06	3,93

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)	0,42	0,42	0,43	0,42	0,40	1,65	1,68	1,83	1,73

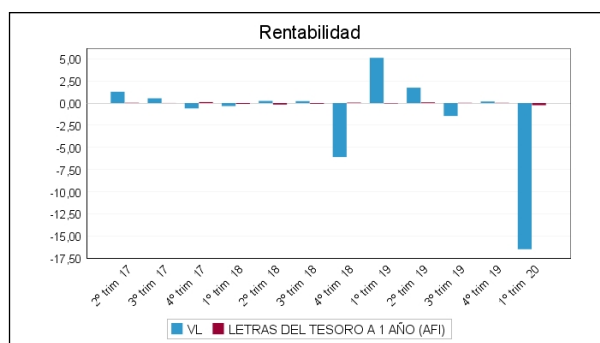
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.512	87,68	10.174	83,67
* Cartera interior	2.263	23,31	2.816	23,16
* Cartera exterior	6.254	64,42	7.383	60,72
* Intereses de la cartera de inversión	-5	-0,05	-24	-0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	435	4,48	1.414	11,63
(+/-) RESTO	760	7,83	571	4,70
TOTAL PATRIMONIO	9.708	100,00 %	12.159	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)	12.159	12.551	12.159	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,78	-3,38	-4,78	29,26
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-17,09	0,19	-17,09	-8.421,36
(+) Rendimientos de gestión	-16,72	0,56	-16,72	-2.844,69
+ Intereses	0,05	0,04	0,05	17,52
+ Dividendos	0,08	0,15	0,08	-54,52
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,73	-0,07	-1,73	2.011,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-8,74	-0,26	-8,74	2.986,92
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,69	0,49	-2,69	-600,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	-3,71	0,24	-3,71	-1.499,67
± Otros resultados	0,02	-0,03	0,02	-172,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,37	-0,39	-0,37	-13,74
- Comisión de sociedad gestora	-0,31	-0,32	-0,31	-10,04
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-8,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-19,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-58,09
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	-35,51
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-100,00
+ 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	0,02	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.708	12.159	9.708	

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

3. Inversiones financieras

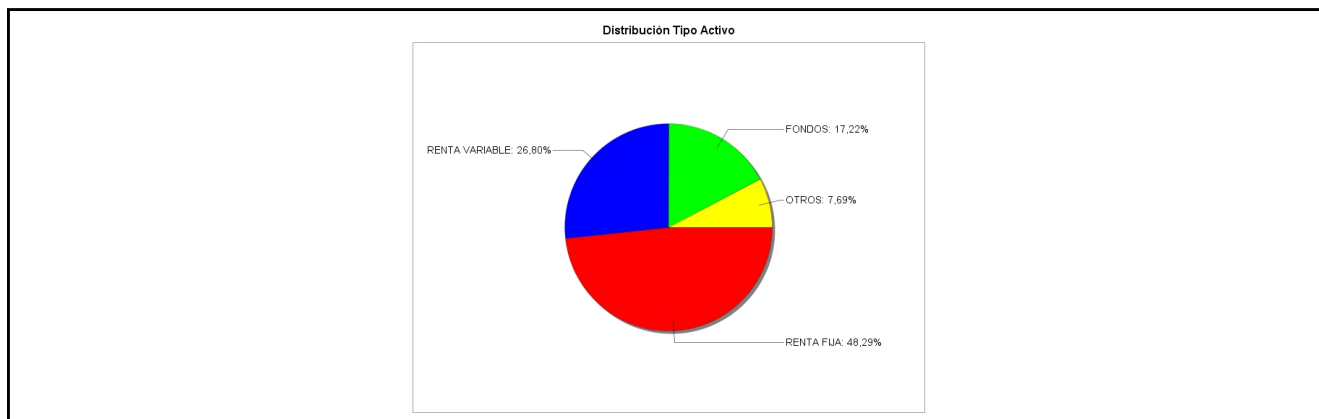
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	126	1,03
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	126	1,03
TOTAL RV COTIZADA	588	6,06	599	4,93
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	590	6,08	601	4,95
TOTAL IIC	1.673	17,23	2.089	17,17
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.263	23,31	2.816	23,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.693	48,35	4.975	40,93
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	4.693	48,35	4.975	40,93
TOTAL RV COTIZADA	2.015	20,75	2.349	19,32
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	2.015	20,75	2.349	19,32
TOTAL IIC	0	0,00	254	2,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.707	69,10	7.578	62,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.971	92,41	10.393	85,49

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. PUT EUX EUROSTOXX 2600 (18/12/20)	520	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2800 (17/04/20)	560	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2600 (17/04/20)	2.080	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (19/06/20)	271	Inversión
ATOS	V/ Opc. PUT MONEP AT1 FP 65 (18/12/20)	78	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3500 (18/12/20)	700	Inversión
VINCI SA	V/ Opc. PUT MONEP DG1 FP 102 (17/04/20)	122	Inversión
Total subyacente renta variable		4331	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/06/20)	652	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		652	
TOTAL OBLIGACIONES		4983	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

GESIURIS URC PATRIMONIS,SICAV

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer trimestre de 2020 ha sido excepcional en lo que a mercados se refiere. En prácticamente todos los activos se han registrado caídas muy importantes: renta variable, renta fija, divisas, materias primas, inmuebles, etc. En los mercados financieros hemos vivido dos fases. La primera nos deparó caídas de alrededor de un 40%, a un ritmo jamás visto. La segunda estuvo totalmente condicionada por actuaciones masivas por parte de los bancos centrales, así como contundentes anuncios de la mayoría de gobiernos encaminados a facilitar todo tipo de ayudas en forma de gasto público. Todo ello consiguió calmar a los mercados financieros y, desde mínimos, se lograron recuperaciones de cierta intensidad. Como gestores nos enfrentamos a diversas incógnitas: la evolución del coronavirus, la situación del mercado del petróleo y, la más importante, la situación en el mercado de deuda.

Manifestamos nuestra dificultad para comprender la crisis sanitaria. No somos expertos en medicina ni en epidemias. Además, las erráticas actuaciones de los gobiernos en diversos países ha dificultado la comprensión del problema y, por tanto, de sus consecuencias económicas. A medio plazo el problema sanitario desaparecerá, aunque es posible que de forma muy lenta y gradual, con lo que las afectaciones en la economía podrían ser más largas de las inicialmente previstas.

El mercado del petróleo vive sesiones de infarto debido a la guerra desatada entre diversos países productores, y también por la reducción de la demanda como consecuencia del parón económico. Precios alrededor de 20 dólares el barril van a dejar a muchas empresas productoras "fuera de juego", y también a muchos de sus proveedores. Algunos están muy endeudados y podríamos ver impagos en el sector. Pero tarde o temprano el mercado petrolífero se autorregulará: la oferta bajará y los precios del crudo tenderán a normalizarse.

Nos preocupa más la crisis en el mercado de deuda. Tenemos tres frentes para analizar: a) Con tanta política expansiva por parte de los gobiernos, ¿cómo quedarán los niveles de deuda pública? ¿Afectará su nueva situación a su credibilidad y, por tanto, a los niveles de tipos de interés? b) Con tanta inyección monetaria, ¿cómo quedarán los balances de los Bancos Centrales? ¿No hay límite a la dimensión de sus actuaciones? ¿O hay que prever que tarde o temprano llegaremos a un absurdo y el equilibrio macroeconómico se desestabilizará? c) Con tanto parón provocado por la lucha contra el coronavirus, ¿hasta qué punto las empresas y las familias habrán visto deterioradas sus finanzas? En el doble objetivo que mencionábamos, la consecución de resultados elevados, junto con la protección de nuestros ahorros, está más que nunca, el reto de la gestión para 2020. Los apartados a) y b), de momento, están muy interrelacionados. Los gobiernos aumentan su gasto, y por tanto sus déficits, amparados por las actuaciones de los bancos centrales. Las compras de deuda pública por parte de éstos garantiza la financiación de los Estados. Por tanto, la inquietud debería

centrarse, no tanto en el deterioro de las finanzas públicas, sino en los límites de las expansiones de los balances de los bancos centrales. Técnicamente no hay límite, es decir, pueden emitir deuda de forma infinita. Muchos temen que el abuso de esta actuación conlleve la aparición de inflación. Pero ésta nunca ha llegado. Ni en Japón, donde este círculo virtuoso (o vicioso, el tiempo dirá), se inició hace décadas. Confiamos que el entorno monetario se mantenga estable. En referencia al apartado c), claramente hay que decir que, a pesar de las ayudas programadas, muchas empresas y familias van a sufrir un gran estrés financiero. Llegarán al final de la pandemia más endeudadas. Además muchas alterarán ciertos comportamientos, y hará que escoren a actitudes más prudentes. Todo ello afectará al crecimiento económico, por lo menos durante cierto tiempo. Un menor crecimiento también condicionará la velocidad en que se puedan normalizar las deudas contraídas por los diversos agentes económicos (familias, empresas y estados).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A consecuencia de la caída, hemos implementado cambios en la cartera que nos gustaría mencionar. Las empresas de elevada calidad no han escapado de la violencia de la caída bursátil a la que hemos asistido. Este hecho nos ha permitido 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. La volatilidad observada durante los últimos compases del trimestre no solo nos ha permitido incorporar valores de alta calidad a la cartera, sino que también nos ha habilitado para intensificar 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 Letras del Tesoro a 1 año. En el período ha obtenido una rentabilidad del -0,24% con una volatilidad del 0,55%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 9.707.812,37 euros, lo que supone un -20,16% comparado con los 12.159.147,53 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de accionistas, tiene 152 accionistas, -3 menos de los que había a 31/12/2019.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS URC PATRIMONIS, SICAV durante el trimestre del 2020 ha sido del -16,46% con una volatilidad del 20,33%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,42% (directo 0,36% + indirecto 0,06%), siendo el del año del 0,42%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0.000,00€.

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

La IIC guarda ciertas similitudes con algunos vehículos gestionados por la gestora, como Gesiuris Patrimonial, FI. Sin embargo, establecer una comparación no es posible dado que Gesiuris URC PATRIMONIS, SICAV mantiene una exposición a la renta variable notablemente inferior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A consecuencia de la caída, hemos implementado cambios en la cartera que nos gustaría mencionar. Las empresas de elevada calidad no han escapado de la violencia de la caída bursátil a la que hemos asistido. Este hecho nos ha permitido 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: Grifols, Google, Cellnex y Enagas entre otros.

La volatilidad observada durante los últimos compases del trimestre no solo nos ha permitido incorporar valores de alta calidad a la cartera, sino que también nos ha habilitado para intensificar nuestra operativa con derivados. La operativa realizada ha sido principalmente sobre opciones call y put Out of The Money del Eurostoxx 50. El móvil de dicha operativa ha sido capturar rentabilidad a través de la gestión de la volatilidad y el valor temporal.

Tenemos la confianza de que la actual estructura de la cartera nos permitirá capturar rentabilidades y, a su vez, nos protegerá de las dificultades que la economía pueda atravesar en el futuro.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa realizada ha sido principalmente sobre opciones call y put Out of The Money del Eurostoxx 50. El móvil de dicha operativa ha sido capturar rentabilidad a través de la gestión de la volatilidad y el valor temporal. También se ha implementado operativa en futuros de Euro Stoxx 50. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 28,09%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de -301.417,56 €.

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 un activo clasificado como 48.1.j) 2 (acciones de Tecnoquark Trust) que actualmente tiene suspendida su cotización por un retraso en la publicación de la información financiera. Al final del periodo, la IIC mantenía más de

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.

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 20,58% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 20,33%.

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 Tecnoquark absteniéndose en todos los puntos del día.

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.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Estamos viviendo una crisis de una dimensión sorprendente y de una naturaleza desconocida, y ello ha perjudicado a los inversores más de lo previsto. Los mercados financieros han caído mucho y de forma rápida, y gran parte de las afectaciones económicas que se prevén podrían estar descontadas en las cotizaciones actuales. La volatilidad continuará cierto tiempo, pero con el paso del tiempo se irá mitigando. Sucede en todas las crisis. La pandemia pasará, aunque posiblemente más tarde de los que se esperaba. Cuando los inversores lo perciban, los mercados podrían rebotar con fuerza. El tema que habrá que analizar es cómo quedará el problema de la deuda. Cómo se va a financiar. Hasta qué punto los bancos centrales habrán mantenido intacta su credibilidad. Vamos a intensificar una gestión más activa, rotando a acciones de máxima calidad (que estaban caras, y ahora tienen precios atractivos), y aprovechando la volatilidad.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0305063002 - RENTA FIJA SIDEU SA 2020-03-18	EUR	0	0,00	126	1,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	126	1,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	126	1,03
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	126	1,03
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	87	0,90	45	0,37
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	0	0,00	11	0,09
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	50	0,51	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	115	1,18	0	0,00
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	16	0,16	22	0,18
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	70	0,72	102	0,84
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	78	0,80	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	126	1,04
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	0	0,00	82	0,67
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	116	1,20	128	1,05
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	57	0,59	84	0,69
TOTAL RV COTIZADA		588	6,06	599	4,93
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		590	6,08	601	4,95
ES0162864005 - PARTICIPACIONES 2 DESARROLLO	EUR	142	1,46	142	1,17
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	17	0,18	26	0,21
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	31	0,31	38	0,31
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	1.332	13,72	1.657	13,62
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	152	1,56	227	1,86
TOTAL IIC		1.673	17,23	2.089	17,17
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.263	23,31	2.816	23,15
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	2,07	201	1,66
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		201	2,07	201	1,66
US037833AK68 - RENTA FIJA APPLE COMPUTERS INC 2,40 2023-05-03	USD	46	0,48	45	0,37
XS0823975585 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 2,38 2022-09-06	EUR	103	1,06	108	0,89
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	100	1,03	105	0,87
XS0708813810 - RENTA FIJA GAZ CAPITAL SA 6,00 2021-01-23	USD	0	0,00	184	1,51
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		250	2,57	442	3,64
XS0861594652 - RENTA FIJA AT&T INC 1,88 2020-12-04	EUR	202	2,09	204	1,67
XS1893632221 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2020-10-16	EUR	199	2,05	201	1,65
XS1840614736 - RENTA FIJA BAYER CAPITAL CORP 0,18 2022-06-26	EUR	296	3,05	301	2,48
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	155	1,60	193	1,59
XS1729872652 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2021-12-01	EUR	0	0,00	98	0,81
XS156443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,27 2024-02-20	EUR	297	3,06	303	2,49
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,09 2021-08-16	EUR	297	3,06	301	2,48
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAMLER AG 0,07 2024-07-03	EUR	278	2,86	298	2,45
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,18 2022-03-14	EUR	484	4,98	501	4,12
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,28 2021-05-10	EUR	386	3,98	401	3,30
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,46 2022-04-01	EUR	490	5,05	509	4,19
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,33 2022-09-27	EUR	241	2,49	253	2,08
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,46 2022-09-27	EUR	681	7,02	716	5,89
XS0708813810 - RENTA FIJA GAZ CAPITAL SA 6,00 2021-01-23	USD	182	1,88	0	0,00
US03512TAA97 - RENTA FIJA ANGLOGOLD HOLDINGS 5,38 2020-04-15	USD	53	0,54	52	0,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.242	43,71	4.331	35,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.693	48,35	4.975	40,93
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		4.693	48,35	4.975	40,93
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	122	1,26	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	117	1,21	138	1,14
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	30	0,31	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	53	0,54	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	85	0,87	125	1,03
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	55	0,56	0	0,00
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	0	0,00	120	0,99
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	96	0,99	159	1,30
US35671D8570 - ACCIONES FREEMPORT-MCMORAN	USD	0	0,00	117	0,96
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	140	1,44	141	1,16
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	29	0,29	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	51	0,53	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	74	0,76	86	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	135	1,11
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	30	0,31	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	124	1,28	268	2,20
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	204	2,10	284	2,34
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	100	1,03	138	1,14
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	180	1,86	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	188	1,94	222	1,82
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	337	3,47	415	3,42
TOTAL RV COTIZADA		2.015	20,75	2.349	19,32
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		2.015	20,75	2.349	19,32
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	0	0,00	254	2,09
TOTAL IIC		0	0,00	254	2,09
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.707	69,10	7.578	62,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.971	92,41	10.393	85,49

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 no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas). A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.