

GESIURIS URC PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2274

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2019

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiusris.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@gesiusris.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	0,13	0,12	0,37	0,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,02	-0,01	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	761.466,00	755.366,00
Nº de accionistas	162,00	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	12.551	16,4826	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	0,32	0,00	0,32	0,93	0,00	0,93	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

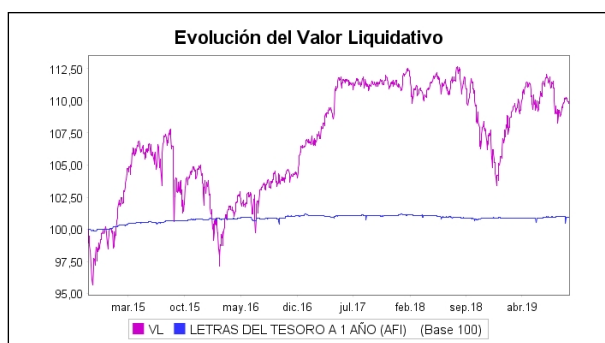
Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
5,36	-1,45	1,73	5,10	-6,08	-5,97	4,06	2,76	3,63

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)	1,22	0,42	0,40	0,40	0,43	1,68	1,83	1,66	1,71

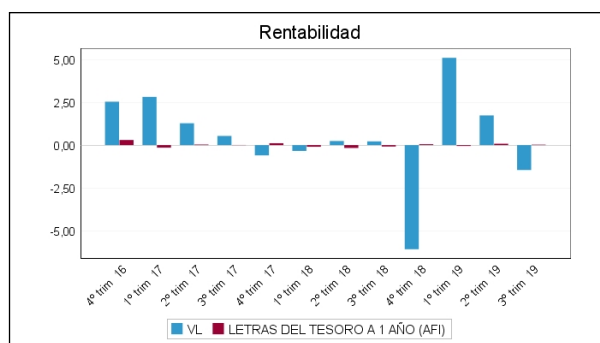
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.065	88,16	11.423	90,41
* Cartera interior	2.846	22,68	3.303	26,14
* Cartera exterior	8.248	65,72	8.143	64,45
* Intereses de la cartera de inversión	-29	-0,23	-22	-0,17
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	649	5,17	789	6,25
(+/-) RESTO	837	6,67	421	3,33
TOTAL PATRIMONIO	12.551	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	13.590	14.065	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,81	-8,72	-16,87	-108,59
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,47	1,70	5,53	-180,01
(+) Rendimientos de gestión	-1,11	2,10	6,65	-148,74
+ Intereses	0,07	0,07	0,24	-12,18
+ Dividendos	0,05	0,54	0,61	-91,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,26	0,21	1,20	15,55
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,27	-0,23	2,08	-210,31
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,64	1,08	1,10	-240,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,17	0,47	1,37	-133,18
± Otros resultados	0,05	-0,03	0,06	-250,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,36	-0,41	-1,12	-17,87
- Comisión de sociedad gestora	-0,32	-0,31	-0,93	-6,59
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,05	-6,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,05	6,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	14,74
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,05	-0,06	-98,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-92,31
+ 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	-92,31
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.551	12.634	12.551	

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

3. Inversiones financieras

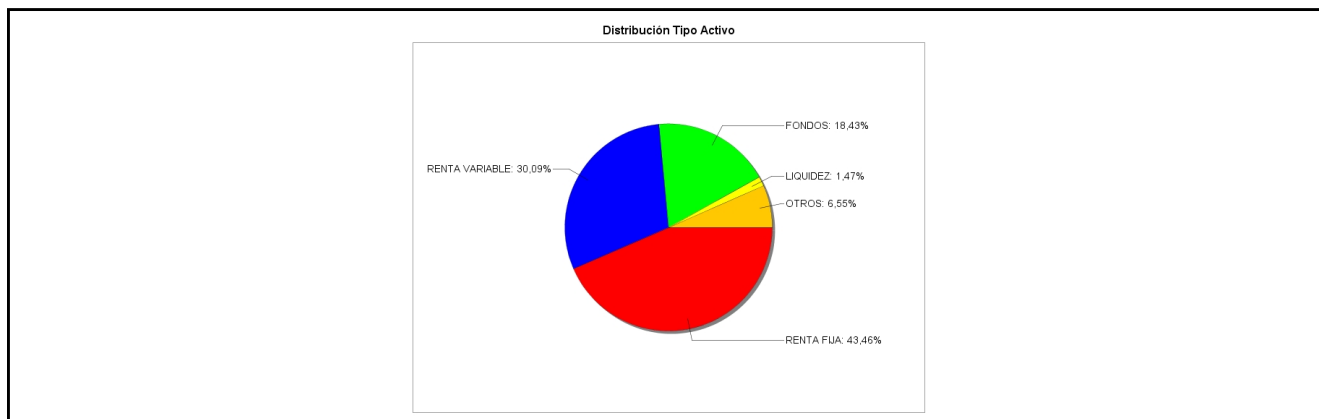
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	125	1,00	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	125	1,00	424	3,35
TOTAL RV COTIZADA	666	5,30	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	668	5,32	804	6,37
TOTAL IIC	2.059	16,40	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	2.852	22,72	3.309	26,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.330	42,46	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	5.330	42,46	5.299	41,94
TOTAL RV COTIZADA	3.109	24,76	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	3.109	24,76	2.824	22,36
TOTAL IIC	254	2,03	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	8.692	69,25	8.376	66,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.544	91,97	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
BN. FEDEX 4% 15/01/24	V/ Compromiso	49	Inversión
Total subyacente renta fija		49	
BAYER AG	V/ Opc. CALL EUX BAY GR 64 (20/12/19)	122	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/12/19)	328	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Opc. CALL CME MINI SP 2875 (20/12/2019)	659	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3350 (20/12/19)	670	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (20/12/19)	2.040	Inversión
HOCHTIEF AG	V/ Opc. CALL EUX HOT GR 100 (20/12/19)	130	Inversión
SANOFI	V/ Opc. CALL MONEP SA1 FP 75 (20/12/19)	128	Inversión
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	V/ Opc. CALL EOB INTB BB 75 (20/12/19)	142	Inversión
ALLIANZ SE-REG	V/ Opc. CALL EUX ALV GR 210 (12/20/19)	273	Inversión
ENGIE	V/ Opc. CALL MONEP GA1 FP 13,61 (20/12/19)	290	Inversión
VOLKSWAGEN AG PREF	V/ Opc. CALL EUX VO3 GR 150 (20/12/19)	75	Inversión
SIGNIFY NV	V/ Opc. PUT EOE PLT NA 24 (20/12/19)	156	Inversión
ARCELORMITTAL	V/ Opc. PUT MEFF MTS SM 14.5 (20/12/19)	36	Inversión
FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD	V/ Opc. CALL CBOE FCX US 11 (15/11/19)	101	Inversión
ATOS	V/ Opc. PUT MONEP AT1 FP 60,49 (20/12/19)	160	Inversión
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	V/ Opc. CALL MONEP SG1 FP 32 (20/12/19)	128	Inversión
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. CALL MONEP MC1 FP 280 (20/12/2019)	252	Inversión
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	V/ Opc. CALL EUX DTE GR 15 (20/12/19)	219	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL FP	V/ Opc. PUT MONEP TO1 FP 48 (20/12/19)	149	Inversión
Total subyacente renta variable		6058	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/12/2019)	769	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		769	
TOTAL OBLIGACIONES		6876	

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. Durante el periodo la Sociedad Gestora compró acciones de la IIC por un total de 99.778,32€. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke. 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.

Hemos aprovechado la subida de los mercados de renta variable en el tercer trimestre para generar liquidez, ya que la situación macroeconómica ha seguido deteriorándose. Los bancos centrales siguen lanzando estímulos. Pero existen muchas dudas de la efectividad de tales medidas. ¿Hasta qué nivel pueden bajar los tipos de interés? ¿Cuánta liquidez adicional pueden insuflar los bancos centrales? Si tales medidas no surtieran efecto, ¿qué más se puede hacer?

En el tercer trimestre de 2019, el Ibex 35 (bolsa española) subió un +0,50%, el Eurostoxx 50 (bolsa europea) un +2,76%, el S&P500 (bolsa americana) un +1,19% y el MSCI Emerging markets un -5,11%.

Los bancos centrales han retomado las políticas monetaria acomodaticias, que indican claramente que vamos a disponer de liquidez abundante, con tipos de interés negativos por mucho tiempo (el nombramiento de Lagarde al frente del BCE es muy elocuente). El tipo de interés marginal de los depósitos para los excesos ha pasado del -0,40% al -0,50%

Por el lado positivo hay que mencionar los resultados empresariales. Hasta ahora han batido las expectativas. Vamos a estar atentos a las próximas publicaciones de resultados sobre el tercer trimestre del año.

Mantendremos un sesgo prudente mientras no se aclaren las dudas macroeconómicas, y a nivel socio político, la guerra comercial entre China y Estados Unidos, el proceso final del Brexit, y a nivel nacional las nuevas elecciones.

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 y en bonos corporativos, todos de emisores solventes. Normalmente estos productos de deuda, o bien tienen vencimientos que no se extiende de forma prolongada en el tiempo o son emisiones flotantes, con lo que la duración de dicha cartera de renta fija es baja. No vemos valor en la inversión en bonos a largo plazo.

El fondo solo 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 0,03% con una volatilidad del 1,35%, respectivamente de los niveles del benchmark establecido por la Gestora.

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

A cierre trimestral, el patrimonio de la sicav se situaba en 12.550.934 euros, lo que supone un 0,66% 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 162 socios, los mismos accionistas que había a 30 de junio de 2019.

La rentabilidad neta de gastos de URC Patrimonis SICAV durante el tercer trimestre del 2019 ha sido del -1,45% con una volatilidad del 4,31%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,42% (0,36% de gastos directos y 0,06% de gastos indirectos), siendo el acumulado del año del 1,22%.

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, durante el mes de septiembre, hemos completado nuestra salida de Michelin, y también 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.

Cabe señalar que mantenemos acciones Bayer, 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, y en consecuencia, se han ido deshaciendo parcialmente las coberturas con futuros sobre divisas conforme se ha reducido la exposición en.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

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

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, normalmente OTM.

El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 42,78%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de un beneficio de 146.405,64 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Cabe señalar que la sociedad tiene en cartera un activo, Tecnoquark, que es un activo 48.1.j que pesa un 0,02% 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 13,06% del total del patrimonio y en Gesiuris Euroequities es del 1,72%.

A final del periodo había incumplimientos de normativa pendientes de regularizar: Posición de 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.

La IIC invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC, en concreto un 18,43%, y cuya principal gestora es también Gesiuris Asset Management. Su inversión en Gesiuris Cat Patrimonis SICAV es del 13,06% del total del patrimonio.

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 29,60% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,31%

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los próximos meses creemos que, probablemente, los mercados de renta variable deberían corregir, ya que las últimas subidas han encarecido los activos. Pero la liquidez abundante del sistema podría dirigirse a los mercados de renta variable como mejor alternativa de inversión, al discernirse una posible burbuja en el mercado de deuda.

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 SIDE SAI 6,00 2020-03-18	EUR	125	1,00	124	0,98
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		125	1,00	124	0,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		125	1,00	124	0,98
ES0529743843 - PAGARE ELEC NOR SA 0,25 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		125	1,00	424	3,35
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	49	0,39	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	39	0,31	118	0,94
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	21	0,17	23	0,18
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	101	0,80	139	1,10
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	50	0,40
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	121	0,96	124	0,98
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	84	0,67	70	0,56
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	123	0,98	133	1,06
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	81	0,64	90	0,71
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	47	0,38	53	0,42
TOTAL RV COTIZADA		666	5,30	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		668	5,32	804	6,37
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	142	1,13	143	1,13
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	25	0,20	25	0,20
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	36	0,29	36	0,28
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	1.639	13,06	1.660	13,14
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	216	1,72	217	1,72
TOTAL IIC		2.059	16,40	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		2.852	22,72	3.309	26,19
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
XS1893632221 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2020-10-16	EUR	201	1,60	201	1,59
US037833AK68 - RENTA FIJA APPLE COMPUTERS INC 2,40 2023-05-03	USD	46	0,37	44	0,35
US31428XAY22 - RENTA FIJA FEDEX CORP 4,00 2024-01-15	USD	50	0,40	48	0,38
XS0823975585 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 2,38 2022-09-06	EUR	108	0,86	108	0,85
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	106	0,85	106	0,84
XS0708813810 - RENTA FIJA GAZ CAPITAL SA 6,00 2021-01-23	USD	191	1,52	183	1,45
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		702	5,60	689	5,46
XS1840614736 - RENTA FIJA BAYER CAPITAL CORPOR 0,15 2022-06-26	EUR	300	2,39	299	2,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,16 2023-03-09	EUR	200	1,59	199	1,57
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	193	1,54	192	1,52
XS1729872652 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2021-12-01	EUR	98	0,78	98	0,77
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,25 2024-02-20	EUR	302	2,41	302	2,39
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,09 2021-08-16	EUR	301	2,40	300	2,37
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,10 2024-07-03	EUR	298	2,37	297	2,35
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,24 2022-03-14	EUR	501	3,99	499	3,95
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,28 2021-05-10	EUR	401	3,20	401	3,17
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,51 2022-04-01	EUR	713	5,68	711	5,63
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,29 2022-09-27	EUR	253	2,01	252	2,00
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,45 2022-09-22	EUR	716	5,70	715	5,66
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,30 2022-09-20	EUR	202	1,61	202	1,60
XS0454935395 - RENTA FIJA EDP FINANCE BV 4,90 2019-10-01	USD	96	0,76	92	0,73
US03512TAA97 - RENTA FIJA ANGLOGOLD HOLDINGS 5,38 2020-04-15	USD	54	0,43	52	0,41
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.628	36,86	4.610	36,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.330	42,46	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		5.330	42,46	5.299	41,94
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	166	1,32	148	1,17
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	136	1,08	139	1,10
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	107	0,85	119	0,94
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	155	1,24	141	1,12
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	89	0,71	135	1,07
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	67	0,53
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	140	1,12	74	0,59
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	328	2,61	337	2,67
US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN	USD	88	0,70	102	0,81
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	132	1,05	141	1,12
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	319	2,54	284	2,25
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	71	0,57	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	119	0,95	120	0,95
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	145	1,15	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	212	1,69	137	1,09
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	278	2,22	276	2,18
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	123	0,98	116	0,92
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	243	1,94	234	1,85
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	256	2,04	253	2,00
TOTAL RV COTIZADA		3.109	24,76	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		3.109	24,76	2.824	22,36
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	254	2,03	253	2,01
TOTAL IIC		254	2,03	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		8.692	69,25	8.376	66,31
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.544	91,97	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

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

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