

KOALA CAPITAL SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1972

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERDIS, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES, S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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: 05/10/2001

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7,
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o en un Estado de la OCDE sujeto a supervisión prudencial, e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado 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	0,94	0,60	0,94	1,20
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,22	-0,12	-0,22	-0,14

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	827.194,00	725.581,00
Nº de accionistas	230,00	207,00
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	13.913	16,8193	13,5059	17,2287
2019	12.492	17,2164	15,2160	17,2164
2018	11.981	15,4361	15,1257	17,3717
2017	11.198	16,7685	14,3603	16,8203

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	Sistema de

	Periodo			Acumulada			cálculo	imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,72	0,00	0,72	0,72	0,00	0,72	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,04	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
-2,31	12,58	-13,22	8,71	-0,87	11,53	-7,95	16,77	0,06

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)	0,80	0,40	0,40	0,41	0,41	1,62	1,62	1,66	1,70

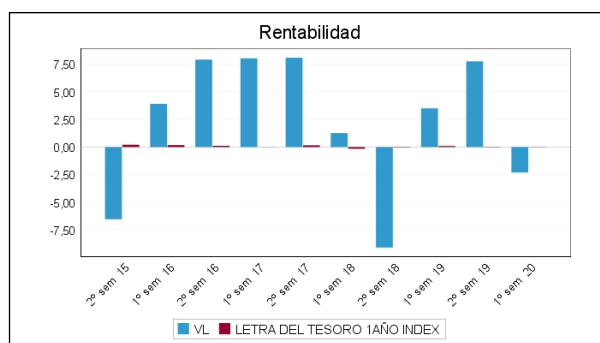
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.576	68,83	10.040	80,37
* Cartera interior	2.008	14,43	1.899	15,20
* Cartera exterior	7.563	54,36	8.136	65,13
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,04	5	0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.728	12,42	976	7,81
(+/-) RESTO	2.609	18,75	1.476	11,82
TOTAL PATRIMONIO	13.913	100,00 %	12.492	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)	12.492	12.015	12.492	
± Compra/ venta de acciones (neto)	13,17	-3,55	13,17	-498,59
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,99	7,59	-1,99	-128,19
(+) Rendimientos de gestión	-1,22	8,73	-1,22	-115,02
+ Intereses	0,01	0,07	0,01	-86,53
+ Dividendos	0,57	0,76	0,57	-19,11
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,18	0,01	-0,18	-2.197,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,94	7,14	-1,94	-129,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,14	0,19	2,14	1.085,14
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,63	0,38	-1,63	-560,66
± Otros resultados	-0,19	0,17	-0,19	-220,77
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-1,19	-0,88	-20,69
- Comisión de sociedad gestora	-0,72	-0,95	-0,72	-18,49
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	5,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-30,27
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	2,14
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,13	-0,07	-43,55
(+) Ingresos	0,11	0,06	0,11	108,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,04	0,05	0,04	-15,25
+ Otros ingresos	0,06	0,00	0,06	23.968,75
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	13.913	12.492	13.913	

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

3. Inversiones financieras

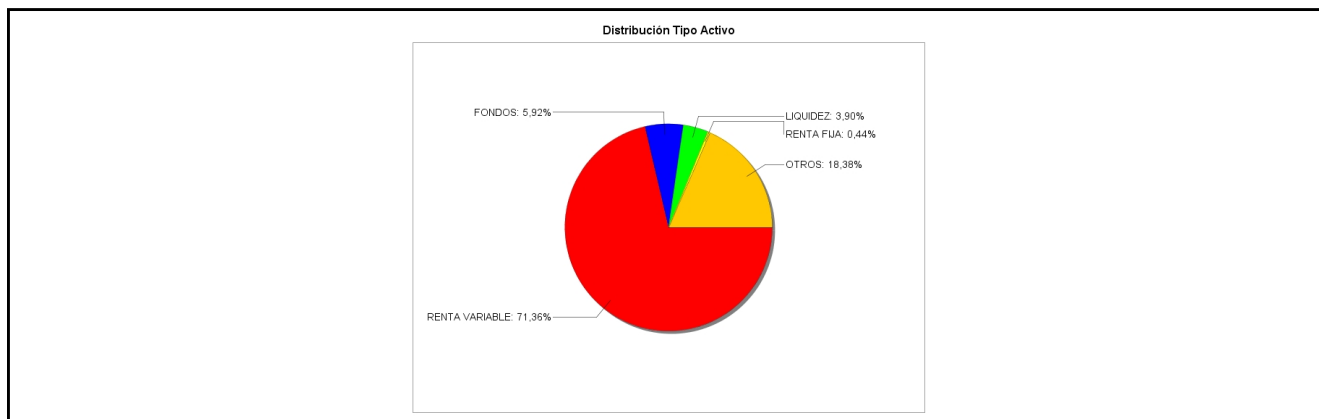
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.184	8,51	868	6,94
TOTAL RV NO COTIZADA	1	0,01	1	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.185	8,52	869	6,95
TOTAL IIC	823	5,92	1.030	8,25
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.008	14,44	1.899	15,20
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	61	0,44	482	3,86
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	61	0,44	482	3,86
TOTAL RV COTIZADA	8.744	62,83	8.283	66,30
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	8.744	62,83	8.283	66,30
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.805	63,27	8.765	70,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.813	77,71	10.664	85,36

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
MARIE BRIZARD WINE&SPIRITS S.A	C/ Opc. CALL WARRANT CALL MBWS FP (22/09/22)	59	Inversión
Total subyacente renta variable		59	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL DERECHOS		59	
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	V/ Opc. PUT CBOE VAR US 120 (20/11/20)	235	Inversión
ESSENTIAL UTILITIES INC	V/ Opc. CALL CBOE WTRG US 40 (18/12/20)	231	Cobertura
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (18/09/20)	808	Cobertura
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (18/09/20)	1.106	Cobertura
DISH NETWORK CORP-A	V/ Opc. CALL CBOE DISH US 32.5 (18/09/20)	246	Cobertura
RUSSELL 2000 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI RUSSELL 200 (18/09/20)	260	Cobertura
NIKKEI 225 INDEX (USD)	V/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (10/09/20)	2.045	Cobertura
THE MOSAIC COMPANY	V/ Opc. PUT CBOE MOS US 16 (18/12/20)	256	Inversión
ETSY INC	V/ Opc. CALL CBOE ETSY US 75 (18/09/20)	200	Cobertura
THE MOSAIC COMPANY	V/ Opc. PUT CBOE MOS US 15 (18/12/20)	93	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3000 (21/08/20)	2.700	Cobertura
PHILIP MORRIS INTERATIONAL INC	V/ Opc. PUT CBOE PM US 80 (18/12/20)	677	Inversión
AKZO NOBEL	V/ Opc. CALL EOE AKZ NA 70 (18/09/20)	385	Cobertura
THE WENDYS COMPANY	V/ Opc. CALL CBOE WEN US 18 (21/08/20)	385	Cobertura
MCDONALDS CORP	V/ Opc. CALL CBOE MCD US 170 (18/09/20)	136	Cobertura
BOSTON SCIENTIFIC CORP	V/ Opc. CALL CBOE BSX US 35 (21/08/20)	452	Cobertura
WATERS CORP	V/ Opc. PUT CBOE WAT US 220 (20/11/20)	588	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BOOKING HOLDINGS INC	V/ Opc. PUT CBOE BKNG US 1400 (16/10/20)	249	Inversión
AMERICAN WATER WORKS CO INC	V/ Opc. CALL CBOE AWK US 120 (18/09/20)	150	Cobertura
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE GOOGL US 1200 (18/09/20)	214	Inversión
T-MOBILE US INC	V/ Opc. CALL CBOE TMUS US 80 (21/08/20)	121	Cobertura
VARIAN MEDICAL SYSTEMS INC	V/ Opc. PUT CBOE VAR US 110 (20/11/20)	441	Inversión
TEGNA INC	V/ Opc. CALL CBOE TGNA US 13 (17/07/20)	197	Cobertura
UNITED NATURAL FOODS INC	V/ Opc. CALL CBOE UNFI US 10 (21/08/20)	67	Cobertura
3M CO	V/ Opc. PUT CBOE MMM US 150 (17/07/20)	334	Inversión
PART. VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDX US 25 (18/09/20)	445	Inversión
THE BOEING CO	V/ Opc. CALL CBOE BA US 310 (21/08/20)	193	Cobertura
WATERS CORP	V/ Opc. PUT CBOE WAT US 220 (21/08/20)	255	Inversión
BOOKING HOLDINGS INC	V/ Opc. PUT CBOE BKNG US 2000 (17/07/20)	356	Inversión
Total subyacente renta variable		13824	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (14/09/20)	3.909	Cobertura
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/09/20)	3.292	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7201	
TOTAL OBLIGACIONES		21025	

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

	SI	NO
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 período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 5300000€. Este importe representa el 0,32 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Durante el periodo la IIC vendió acciones de una sociedad vinculada (Cementos Molins, SA) por importe de 71.400 euros. 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

KOALA CAPITAL, SICAV, S.A.
1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
¿Qué tienen en común el Cirque du Soleil, la empresa de alquiler de coches Hertz o la petrolera Chesapeake Energy? Las tres empresas han quebrado durante este trimestre por cometer grandes excesos de endeudamiento. Endeudarse nunca ha sido más fácil y barato que en estos últimos años. En el caso de la petrolera norteamericana. De hecho, 3.427 empresas de los Estados Unidos han presentado el equivalente al concurso de acreedores (Chapter 11) hasta el 24 de junio, nivel muy similar al alcanzado el primer semestre de la gran crisis de 2008, con 3.491 empresas. Observamos dos elementos claves del impacto del coronavirus en el mundo:
1. La reacción inmediata del sector público y privado ha sido la de aumentar la liquidez a través de más deuda para parar

el golpe. Estas nuevas deudas se acumulan a las ya existentes, limitando el margen de maniobra futuro. De hecho, en muchos aspectos aún no nos habíamos recuperado del exceso de deuda de 2008. Como sabéis, nuestra filosofía de inversión se ha caracterizado siempre por ser muy conservadora en cuanto a la elección de empresas con un elevado endeudamiento, por lo que no hemos sufrido ningún evento de crédito entre nuestras compañías en cartera.

2. El segundo elemento clave es que el coronavirus es un acelerador de tendencias. Tanto en los cambios geopolíticos industriales o de consumo que ya veíamos con anterioridad. Esta reaceleración está perjudicando a los jugadores tradicionales. El cambio del consumo físico a online, la digitalización en los negocios o el teletrabajo son algunos ejemplos.

La situación económica actual es deflacionista en el corto plazo por el parón en la demanda (consumo e inversión), pero en el medio plazo se están creando muchas fuerzas inflacionistas (incremento récord en la masa monetaria, aumento del proteccionismo o interrupciones en la cadena de suministro). Nadie espera inflación, pero seríamos muy ilusos o irresponsables de no contemplarla como uno de los escenarios posibles. Un período con tasas de inflación altas y continuadas alteraría completamente los fundamentos básicos en la toma de decisiones de inversión. Los activos agrícolas en nuestra cartera nos ayudarían especialmente en este entorno.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En Koala Capital Sicav hemos ido construyendo una cartera muy equilibrada con múltiples activos fuertes, no depreciables, en especial en “activos reales” como el oro, la agricultura y el agua. También en empresas saneadas y que crean riqueza para sus accionistas sin cometer excesos. Evitamos en cambio invertir en bonos públicos o privados, así como en empresas muy endeudadas.

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 0,02% con una volatilidad del 0,60%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 13.912.792,10 euros, lo que supone un 11,37% comparado con los 12.491.862,82 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de accionistas, tiene 230 accionistas, 23 más de los que había a 31/12/2019.

La rentabilidad neta de gastos de KOALA CAPITAL, SICAV, S.A. durante el semestre del 2020 ha sido del -2,31% con una volatilidad del 19,55%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,40% (directo 0,40% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,80%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

Aunque en la gestora hay otras IIC con una misma vocación, Global, el proceso de selección de compañías, el estilo de gestión y el uso de coberturas hace que Koala no sea realmente comparable a ninguna de las otras Instituciones de Inversión Colectiva de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este entorno hemos aumentado nuestras posiciones en empresas como Global Dominion, Coca-Cola Femsa (embotelladora de Coca Cola en México), Varian Medical y Waters Corp. Y hemos iniciado compras en la canadiense MTY Foods y en Align Technology. Hemos continuado comprando más acciones de compañías de diamantes que complementan nuestra inversión en mineras de oro y plata. Hemos reducido en Cementos Molins y vendido completamente nuestra posición en Virgin Galactic lo que requiere una explicación.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa de Koala Capital Sicav con derivados es múltiple y cumple dos funciones la inversión (aumentar exposición a ciertos activos) y cobertura. El uso de derivados para cobertura es una parte esencial para Koala, ya sea para reducir exposición sobre algún activo concreto, como acciones o para cubrir parte de la exposición a renta variable a partir de derivados sobre índices o eliminar el riesgo divisa.

Las operaciones de derivados durante el periodo han sido tanto de cobertura del riesgo de renta variable, el riesgo de divisa o la exposición a ciertos tipos de activos. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 78,02%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 272.459,49 €.

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

d) Otra información sobre inversiones.

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.

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 35,12% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 19,55%.

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."

No se ha ejercido el derecho de voto durante el periodo

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

NA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Por un lado, nos encontramos en la crisis económica más profunda del último siglo, con más del 90% de los países del mundo en recesión. Pero por otro, las inyecciones de las autoridades monetarias y fiscales no tienen paragón en la historia. Un total de 84 bancos centrales del mundo han reducido este año sus tipos de interés y en múltiples casos de forma muy significativa. El coronavirus ha reaccelerado muchas dinámicas, también las inyecciones que han alcanzado niveles muy superiores a los de la gran crisis de 2008. Por ejemplo, en Inglaterra, la masa monetaria (M3/M4) ha crecido en los últimos doce meses hasta mayo un +30% (sobre los 12 meses anteriores), la mayor subida de los últimos cinco siglos (desde 1528). Este segundo aspecto está compensando el primero, y de ahí que los precios de los activos financieros como acciones y bonos, lleven tres meses con un comportamiento muy positivo, tras el desplome del primer trimestre. Ante esta explosión de liquidez en el sistema, somos más positivos con las perspectivas para 2020 de los mercados financieros que no con relación a la economía global.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	137	0,99	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	378	2,72	90	0,72
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	27	0,19	31	0,25
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	129	0,93	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	254	1,82	393	3,14
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	259	1,86	354	2,83
TOTAL RV COTIZADA		1.184	8,51	868	6,94
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	1	0,01	1	0,01
TOTAL RV NO COTIZADA		1	0,01	1	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.185	8,52	869	6,95
ES0114633003 - PARTICIPACIONES PANDA	EUR	673	4,84	846	6,78
ES0155715032 - PARTICIPACIONES GESINTER SGIIC SA	EUR	88	0,63	119	0,95
ES0105234001 - PARTICIPACIONES BOWCAPITAL	EUR	62	0,45	64	0,52
TOTAL IIC		823	5,92	1.030	8,25
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.008	14,44	1.899	15,20
US105756BT66 - RENTA FIJA FED REPUBLIC OF BRAZ 8,50 2024-01-05	BRL	61	0,44	84	0,67
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		61	0,44	84	0,67
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
FR0012432904 - RENTA FIJA DANONE SA 0,00 2020-01-14	EUR	0	0,00	399	3,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	399	3,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		61	0,44	482	3,86
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		61	0,44	482	3,86
JP3548640006 - ACCIONES DIP CORP	JPY	99	0,71	0	0,00
JP3398000004 - ACCIONES SUZUKEN CO LTD	JPY	146	1,05	0	0,00
VGG379591065 - ACCIONES GEM DIAMONDS LTD	GBP	58	0,42	0	0,00
CA54928Q1081 - ACCIONES LUCARA DIAMOND CORP	CAD	77	0,55	0	0,00
FR0004045847 - ACCIONES VOYAGEURS DU MONDE	EUR	109	0,78	0	0,00
AU000000AM11 - ACCIONES AURELIA METALS LTD	AUD	63	0,45	0	0,00
US92766K1060 - ACCIONES VIRGIN GALACTIC HOLD	USD	0	0,00	242	1,94
JP3990790002 - ACCIONES WAIDA MFG CO LTD	JPY	79	0,57	0	0,00
JP3534600006 - ACCIONES TSUBAKIMOTO KOGYO CO	JPY	99	0,71	0	0,00
FR000060873 - ACCIONES MARIE BRIZARD WINE&S	EUR	0	0,00	73	0,58
US3614381040 - ACCIONES GAMCO INVESTORS INC-	USD	84	0,60	99	0,79
FR000066722 - ACCIONES GUILLEMOY CORP.	EUR	146	1,05	101	0,81
PTES00AM0000 - ACCIONES ESTORIL SOL	EUR	108	0,77	115	0,92
JP3781490002 - ACCIONES PASONA GROUP INC	JPY	167	1,20	0	0,00
JP3380300008 - ACCIONES SHINNIHON CORP	JPY	212	1,52	128	1,02
JP3342700006 - ACCIONES SUN LIFE HOLDING CO.	JPY	146	1,05	144	1,15
US4525533083 - ACCIONES IMPALA PLATINUM-SPON	USD	0	0,00	142	1,13
JP3758130003 - ACCIONES UNITED INC	JPY	0	0,00	137	1,10
JP3908700002 - ACCIONES MIYAJI ENGINEERING G	JPY	0	0,00	116	0,93
JP3505800007 - ACCIONES DAIWA INDUSTRIES LTD	JPY	119	0,86	160	1,28
JP3173100003 - ACCIONES HASHI TECHNICA INC	JPY	230	1,66	224	1,80
JP3876900006 - ACCIONES MARUHACHI HOLDINGS C	JPY	66	0,47	106	0,85
JP3169700006 - ACCIONES ENDO MANUFACTURING	JPY	118	0,85	154	1,23
JP3984400006 - ACCIONES ROCK PAINT CO LTD	JPY	116	0,83	121	0,97
JP3637000005 - ACCIONES TRINITY INDUSTRIAL C	JPY	110	0,79	193	1,55
US29786A1060 - ACCIONES JETSU INC	USD	615	4,42	257	2,06
GRS428003008 - ACCIONES THESSALONIKI WATER&	EUR	131	0,94	143	1,15
GRS359353000 - ACCIONES ATHENS WATER SUPPLY	EUR	151	1,08	163	1,31
GB00B1GK4645 - ACCIONES VERTU MOTORS PLC	GBP	66	0,48	108	0,87
GB00B1722W11 - ACCIONES DART GROUP PLC	GBP	232	1,67	601	4,81
JP3806720003 - ACCIONES FUKUJI CHEMICAL	JPY	94	0,67	109	0,88
JP3795800006 - ACCIONES HIRANO TECSEED CO	JPY	305	2,19	346	2,77
JP3644000006 - ACCIONES NAKANO REFRIGERATORS	JPY	61	0,44	186	1,49
JP3217200009 - ACCIONES KANEMATSU ELECTRONIC	JPY	79	0,57	75	0,60
JP3805600008 - ACCIONES FUKUDA CORPORATION	JPY	230	1,65	291	2,33
JP3699600007 - ACCIONES HI-LEX CORPORATION	JPY	98	0,70	0	0,00
JP3604400006 - ACCIONES TOHOKUSHINSHA FILM	JPY	179	1,29	196	1,57
JP3718600004 - ACCIONES NJS CO LTD	JPY	318	2,29	465	3,72
JP3321500005 - ACCIONES SATO&CO LTD	JPY	110	0,79	84	0,67
JP3385830009 - ACCIONES GLOBAL FOOD CREATORS	JPY	105	0,75	111	0,89
JP3539230007 - ACCIONES TS TECH CO LTD	JPY	122	0,88	141	1,13
JP3305960001 - ACCIONES COLOPL INC	JPY	95	0,68	111	0,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3548500002 - ACCIONES DTS CORP	JPY	128	0,92	0	0,00
JP3166200000 - ACCIONES JUCU CORP	JPY	158	1,14	218	1,75
JP3914200005 - ACCIONES MURAKAMI CORP	JPY	156	1,12	154	1,23
JP3802840003 - ACCIONES F@N COMMUNICATIONS	JPY	55	0,40	59	0,48
JP3807650001 - ACCIONES FUJII SANGYO CORP	JPY	115	0,82	138	1,10
JP3875610002 - ACCIONES MARUZEN CO LTD	JPY	95	0,68	176	1,41
US6780261052 - ACCIONES OIL STATES INTER	USD	145	1,04	76	0,61
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	196	1,41	0	0,00
CA55378N1078 - ACCIONES MTY FOOD GROUP INC	CAD	200	1,43	0	0,00
KYG4095J1094 - ACCIONES GREENLIGHT CAPITAL	USD	0	0,00	38	0,31
CA6752221037 - ACCIONES OCEANAGOLD CORP	CAD	44	0,31	37	0,29
CA0106791084 - ACCIONES ALACER GOLD CORP	CAD	123	0,88	95	0,76
US38068T1051 - ACCIONES GOLD RESOURCE CORP	USD	53	0,38	72	0,58
CA4509131088 - ACCIONES JAMGOLD CORP	USD	53	0,38	50	0,40
CA1520061021 - ACCIONES CENTERRA GOLD INC	CAD	72	0,52	51	0,41
IM00B7S9G985 - ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	0	0,00	50	0,40
US8454671095 - ACCIONES SOUTHWESTERN ENERGY	USD	167	1,20	158	1,27
CA21037X1066 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	460	3,31	397	3,17
US1912411089 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	262	1,88	119	0,95
JP3213300001 - ACCIONES KATO SANGYO CO LTD	JPY	105	0,75	107	0,85
JP3590900001 - ACCIONES TOKEN CORPORATION	JPY	64	0,46	67	0,53
FR0000121857 - ACCIONES FROMAGERIES BEL SA	EUR	0	0,00	34	0,27
US8257242060 - ACCIONES SIBANYE GOLD LTD	USD	0	0,00	195	1,56
US92220P1057 - ACCIONES VARIAN MEDICAL SYST	USD	160	1,15	186	1,49
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	319	2,29	0	0,00
LU0584671464 - ACCIONES ADECOAGRO SA	USD	66	0,47	0	0,00
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	105	0,76	0	0,00
US3626074005 - ACCIONES GAFISA SA	USD	13	0,10	23	0,18
US2264061068 - ACCIONES CRESUD SACIF Y A	USD	91	0,65	139	1,11
TOTAL RV COTIZADA		8.744	62,83	8.283	66,30
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		8.744	62,83	8.283	66,30
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.805	63,27	8.765	70,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.813	77,71	10.664	85,36

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte GVC GAESCO VALORES S.V. S.A. para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 5300000 euros y un rendimiento total de -106,86 euros.

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