

## QUANTICA XXII, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.  
**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE      **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 29/06/2007

### 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 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 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. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de calificación crediticia pueden influir negativamente en la liquidez de la SICAV. 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. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el

importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometidos a regulación o que dispongan de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos de sus acciones participaciones. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas así como las entidades extranjeras similares. Podrán ser gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora."

#### Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión de la Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,69	0,53	0,69	1,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,45	-0,48	-0,45	-0,41

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	1.299.949,00	1.198.902,00
Nº de accionistas	167,00	153,00
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	8.649	6,6531	5,9097	6,6729
2020	7.414	6,1841	4,0380	6,2172
2019	4.855	4,9904	4,2576	5,0307
2018	4.797	4,3009	4,1865	4,9820

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

Cotización (€)	Volumen medio	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza

<b>Mín</b>	<b>Máx</b>	<b>Fin de periodo</b>	<b>diario (miles €)</b>		
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	<b>% efectivamente cobrado</b>						<b>Base de cálculo</b>	<b>Sistema de imputación</b>
	<b>Periodo</b>			<b>Acumulada</b>				
	<b>s/patrimonio</b>	<b>s/resultados</b>	<b>Total</b>	<b>s/patrimonio</b>	<b>s/resultados</b>	<b>Total</b>		
Comisión de gestión	0,72	0,73	1,46	0,72	0,73	1,46	patrimonio	
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)

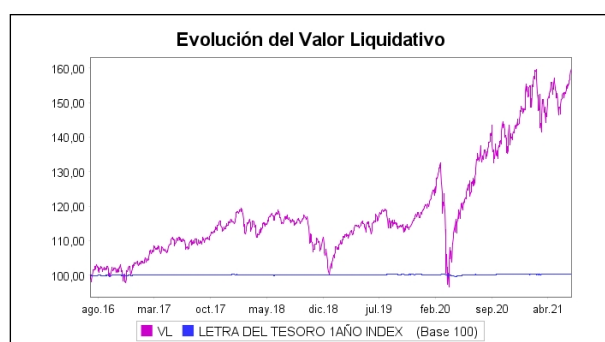
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
7,58	6,72	0,81	7,49	7,17	23,92	16,03	-10,29	-2,88

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,25	0,62	0,63	0,66	0,64	2,63	2,70	2,67	2,58

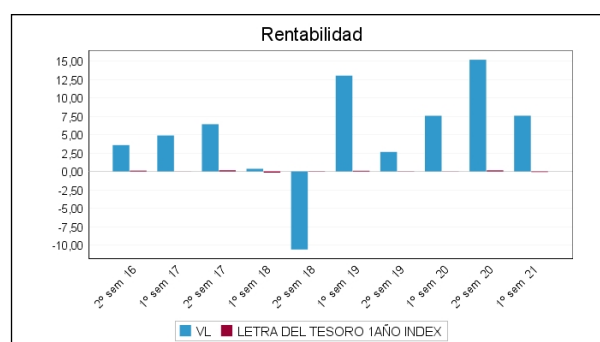
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7.748	89,58	6.868	92,64
* Cartera interior	317	3,67	180	2,43
* Cartera exterior	7.431	85,92	6.688	90,21
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	909	10,51	658	8,88
(+/-) RESTO	-9	-0,10	-111	-1,50
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>8.649</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.414</b>	<b>100,00 %</b>

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)	7.414	5.975	7.414	
± Compra/ venta de acciones (neto)	7,95	7,58	7,95	28,12
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,33	14,18	7,33	-36,84
(+) Rendimientos de gestión	9,36	17,00	9,36	-32,71
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,02	41,32
+ Dividendos	0,37	0,30	0,37	50,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,85	15,16	9,85	-20,63
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,05	1,66	-1,05	-177,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,21	-0,10	0,21	-358,71
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,03	-2,82	-2,03	-11,96
- Comisión de sociedad gestora	-1,46	-2,17	-1,46	-18,05
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	19,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,47	-0,48	-0,47	18,11
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-16,33
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,10	-0,05	-36,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-48,14
+ 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	-48,14
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>8.649</b>	<b>7.414</b>	<b>8.649</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

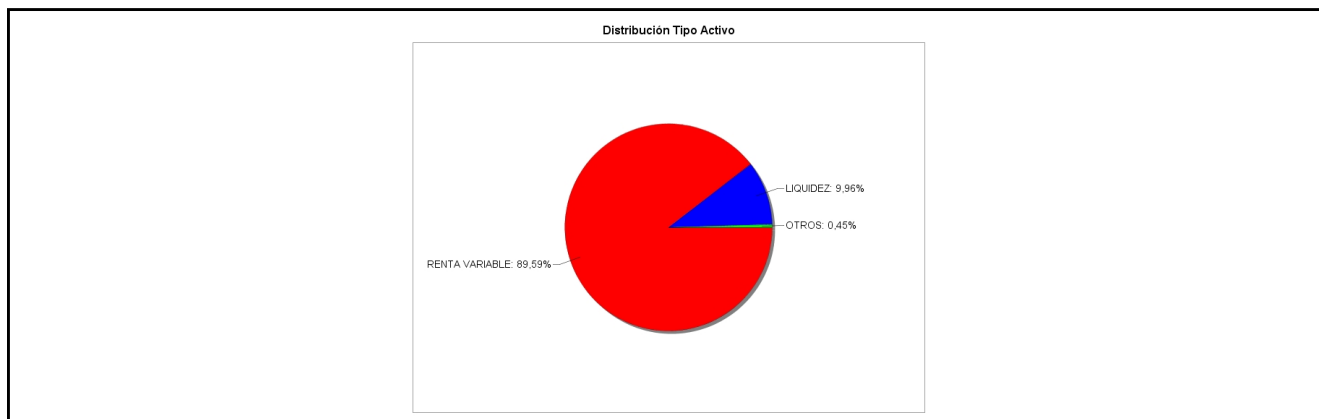
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	317	3,67	180	2,42
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	317	3,67	180	2,42
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	317	3,67	180	2,42
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	7.250	83,83	6.585	88,79
TOTAL RV NO COTIZADA	181	2,09	103	1,39
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.431	85,92	6.688	90,18
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	7.431	85,92	6.688	90,18
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.748	89,59	6.868	92,60

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

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

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/09/21)	2.444	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2444	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2444</b>	

#### 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.

#### 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 tenido una primera parte de año muy buena, el MSCI Mundial lleva una rentabilidad de +13% (+16% en Euros), Europa también ha tenido una muy buena primera mitad de año y por contra los más rezagados han sido los índices asiáticos con rentabilidades cercanas al +5% "solamente".

Finalmente, el mercado ha dado su veredicto...la "V", con permiso de nuevas variantes del COVID, recordemos que nos hemos pasado toda la pandemia hablando de si la recuperación económica sería una "U", "L", "W", "K" ...pues ha salido "V", es decir, recuperación económica. Actualmente existe una gran parte de consumo aplazado; además, las ingentes

políticas fiscales y monetarias han mantenido el tejido empresarial más a salvo que en otras crisis hablando a nivel global. La evolución de la enfermedad va a seguir siendo clave en la recuperación económica, las últimas noticias sobre la variante delta están despertando nuevos temores sobre su efecto en esta recuperación, cuidado con este punto.

Si revisamos el semestre por meses, en el mes de enero, en los mercados se reflejó precisamente el temor ante la falta de suministros de vacunas y la virulencia de la tercera ola. Como consecuencia, aquellos sectores más cíclicos frenaron su buen comportamiento y las acciones tecnológicas volvieron a tomar el liderazgo en rentabilidades.

El mes de febrero tuvo fuertes subidas en la primera mitad del mes, acabando con una última semana de importantes bajadas que nos dejaban el mes con un saldo ligeramente positivo.

Los movimientos vinieron dados por la reducción importante de los contagios y las expectativas de una fuerte recuperación económica en los EE. UU. Si a esto le añadimos el plan de estímulo presentado por la administración Biden, muchos inversores se plantearon si los estímulos estaban yendo más lejos de lo necesario. Eso provocó un miedo a un recalentamiento económico que generase una inflación más alta de lo deseado. Como consecuencia, los tipos de interés a 10 años en los EE. UU. repuntaron hasta un máximo de 1,6%, después de finalizar el año por debajo del 1%.

En marzo, cinco meses después que Pfizer nos diese la buena noticia sobre la efectividad de la vacuna, se continuaba viendo una vacunación a diferentes velocidades. Países como Israel, Chile, Estados Unidos, Reino Unido avanzaban de forma muy rápida en sus vacunaciones, mientras en la zona Euro seguía a su ritmo, como siempre.

En el mes de Abril, los mercados alcanzaban nuevos máximos por la fortaleza del primer trimestre en cuanto a resultados corporativos, buenos datos macroeconómicos en Europa y Estados Unidos; y un buen ritmo de vacunación en los países desarrollados.

En el mes de mayo, la renta variable seguía subiendo impulsada por el buen sentimiento respecto a la reducción de contagios, buen ritmo de vacunación y la solidez de los datos macroeconómicos. La parte negativa del mes vino por la ralentización del crecimiento en China y por el repunte de la inflación en Estados Unidos. Este miedo a la inflación y una subida de tipos por parte de la Fed provocó caídas en las empresas tecnológicas y revalorizaciones en las empresas relacionadas con el ciclo económico.

En el último mes del semestre los mercados han estado ignorando el aumento de casos del virus, principalmente en Reino Unido y Asia, causado por la variante Delta. Por otra parte, hemos visto como los discursos de los Bancos centrales se han endurecido, dejando entrever subidas de tipos más próximas de lo esperado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En líneas generales, la estrategia de gestión de la IIC se ha mantenido intacta durante el semestre, a pesar de las fuertes rotaciones sectoriales vividas. Seguimos apostando por empresas que generan caja de forma constante, tienen poca deuda y son líderes en sus sectores. Estas características de las empresas en cartera, aunque este semestre nos ha perjudicado, creemos que es el camino que seguir a largo plazo para preservar el capital de nuestros clientes.

En cuanto a riesgo de la IIC, durante el semestre hemos mantenido un sesgo conservador en cuanto al perfil de riesgo habitual de la IIC.

Las posiciones que tenemos actualmente en cartera son acciones o emisiones de empresas que, según nuestros modelos de valoración, tienen balances sólidos y capacidad de mantener en gran parte sus ingresos para hacer frente a una crisis.

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 es Letras del Tesoro a 1 año. En el período ha obtenido una rentabilidad del -0,08% con una volatilidad del 0,17%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 8.648.673,64 euros, lo que supone un +16,65% comparado con los 7.414.162,21 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 167 accionistas, 14 más de los que había a 31/12/2020.

La rentabilidad neta de gastos de QUANTICA XXII, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del 7,58% con una volatilidad del 18,58%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,62% (directo 0,62% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,25%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 59205,01€.

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

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similar gestionadas



por la propia gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera, a pesar de las rotaciones sectoriales sufridas, creemos que se ha comportado muy bien en su conjunto y si miramos cada componente de forma individual, tenemos empresas que destacan por su solidez, por su capacidad de mantener su producción en esta situación tan complicada y por sus ventajas respecto sus competidores.

En este trimestre hemos visto como el sector de la tecnología se ha visto rezagada en rendimiento frente a sectores más cíclicos. Esto aplicaría a algunas de las posiciones que tenemos en cartera como por ejemplo Alphabet, Microsoft y Nvidia. Por otra parte, un ejemplo de empresa favorecida por la rotación hacia sectores cíclicos podría ser Freeport McMoran.

Comparando las posiciones en contado de la cartera a inicio y a final del periodo, las posiciones que han salido de la cartera debido a llegar a su valor objetivo o al deterioro de sus perspectivas son: en el sector lujo es Kering; en el sector automoción es Ferrari; en el sector aviación es Wizz Air; en el sector tecnológico son Alibaba y Tropicus; en el sector farmacéutico son Crispr Therapeutics y Roche Holdings; en el sector de la tecnología son Powercell Sweden y SolarEdge en el sector del reciclaje es Waste Management y en el sector de las telecomunicaciones es Cellnex.

Las posiciones que han entrado en la cartera durante el trimestre por sus buenas perspectivas dada la situación actual son: En el sector tecnológico son Paychex, EPAM y Trimble; en el sector de los semiconductores son ASML y On Semiconductor; en el sector inmobiliario es Simon Property; en el sector financiero son Goeasy y JP.Morgan; en el sector asegurador son Berkshire Hathaway y Línea Directa; en el sector minero es Freeport McMoran, en el sector industrial son Jacobs Engineering, Caterpillar, Instalco y Deere; en el sector de las aerolíneas es Southwest Airlines y en el sector del agua es Fluidra y Interpump.

La operativa de derivados ha sido básicamente el rollo de la cobertura del Eurodólar que mantenemos desde hace muchos trimestres para tener una cobertura parcial de la exposición a esa divisa.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En Quantica XXII contamos con una cobertura parcial de la exposición que tenemos a divisa dólar. El objetivo de esta cobertura es disminuir el riesgo de la divisa en las posiciones que tenemos en Estados Unidos. Esta cobertura ha sido implementada vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el CME. Esta posición tiene un carácter estratégico, con lo que tenemos intención de mantenerla activa con posibles variaciones en el grado de cobertura dependiendo del nivel del dólar respecto al euro.

A final del periodo la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera. El promedio del importe comprometido en derivados en el periodo ha sido del 0,00%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de -84.466,17 €.

### d) Otra información sobre inversiones.

A final del semestre en cartera había posición en un valor clasificado como 48.1.j del RIIC (BYD).

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 90,44% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 18,58%.

## 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 periodo actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

## 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.

Cerramos un buen semestre para los mercados, pero no olvidemos los riesgos latentes que siguen ahí. La evolución de la enfermedad, no hay que olvidar que en el mundo occidental la velocidad de vacunación es muy elevada, pero que en la mayor parte del mundo la falta de vacunas está haciendo que continuamente salgan nuevas variantes del virus (recientemente vemos la variante Delta o India). Puede pasar que, si no hay vacunación en todas las partes del mundo, salga una variante resistente a las vacunas. El otro gran riesgo latente es que los bancos centrales se vean obligados a levantar de forma prematura las políticas expansivas. Creemos que los Bancos Centrales serán cuidadosos, a no ser que se vean obligados por fuertes tensiones inflacionistas. De aquí a final de año todo el foco de atención va a estar centrado en este aspecto.

Aunque en el momento de redacción de este informe hay dudas sobre la continuación del crecimiento post pandemia, creemos que la economía seguirá la senda de recuperación en los próximos meses. Esto debería actuar de soporte unas bolsas que tienen un cierto mal de altura y miedo a la inflación. No olvidemos los criterios básicos que están acompañando a este aumento de precios en las acciones: liquidez, bancos centrales, crecimiento económico y una revolución tecnológica que ya está cambiando el mundo.

Seguimos positivos en sectores que se benefician de esta reapertura (inmobiliario e infraestructuras), siguen sin interesarnos acciones de Bancos en Europa ni acciones de Energía, a pesar de su buen comportamiento. Seguimos apostando por empresas que generan caja, tienen poca deuda y son líderes en sus sectores. Las perspectivas para lo que queda de año son positivas y creemos que los mercados seguirán apoyados por un fuerte rebote en beneficios empresariales y la liquidez existente en el sistema.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	108	1,25	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	0	0,00	180	2,42
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	209	2,42	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		317	3,67	180	2,42
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		317	3,67	180	2,42
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		317	3,67	180	2,42
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA3803551074 - ACCIONES GOEASY LTD	CAD	44	0,51	0	0,00
US29414B1044 - ACCIONES EPAM SYSTEMS INC	USD	116	1,35	0	0,00
US6821891057 - ACCIONES ON SEMICONDUCTOR COR	USD	79	0,91	0	0,00
SE0009664253 - ACCIONES INSTALCO AB	SEK	259	2,99	0	0,00
US8962391004 - ACCIONES TRIMBLE INC	USD	298	3,44	0	0,00
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING G	USD	144	1,66	0	0,00
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM INC	CAD	0	0,00	1	0,01
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	67	0,77	84	1,13
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDDGE TECHNOLOGI	USD	0	0,00	285	3,84
CH0334081137 - ACCIONES CRISPR THERAPEUTICS	USD	0	0,00	365	4,93
SE0006425815 - ACCIONES POWERCELL SWEDEN AB	SEK	0	0,00	256	3,46
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	84	0,97	0	0,00
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS PL	GBP	0	0,00	83	1,12
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	155	1,80	212	2,86
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	319	3,69	256	3,46
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	99	1,15	257	3,46
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP	USD	113	1,31	0	0,00
US8522341036 - ACCIONES SOUTHCO INC-A	USD	145	1,67	223	3,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	140	1,62	129	1,73
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	302	3,49	232	3,13
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN N.V.	EUR	309	3,57	286	3,85
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	313	3,62	220	2,97
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	271	3,14	242	3,26
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	0	0,00	73	0,98
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	368	4,25	179	2,42
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	137	1,59	247	3,33
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	337	3,89	263	3,54
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	209	2,42	190	2,56
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	0	0,00	72	0,98
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	51	0,60	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	155	1,79	184	2,48
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	200	2,31	289	3,90
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	269	3,11	255	3,44
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	152	1,76	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	347	4,67
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	331	3,82	256	3,45
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	212	2,45	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	66	0,76	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	86	0,99	89	1,20
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	138	1,60	0	0,00
US7043261079 - ACCIONES PAYCHEX INC	USD	160	1,85	0	0,00
US35671D8570 - ACCIONES FREEMPORT-MCMORAN	USD	84	0,97	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	444	5,13	281	3,79
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	377	4,36	300	4,05
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	0	0,00	175	2,37
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	113	1,31	212	2,86
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	105	1,21	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	42	0,56
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>7.250</b>	<b>83,83</b>	<b>6.585</b>	<b>88,79</b>
US05606L1008 - ACCIONES BYD CO LTD-UNSPONSOR	USD	181	2,09	103	1,39
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>181</b>	<b>2,09</b>	<b>103</b>	<b>1,39</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>7.431</b>	<b>85,92</b>	<b>6.688</b>	<b>90,18</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>7.431</b>	<b>85,92</b>	<b>6.688</b>	<b>90,18</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.748</b>	<b>89,59</b>	<b>6.868</b>	<b>92,60</b>

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.