

QUANTICA XXII, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Semestral del Segundo Semestre 2020

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.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: 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 conlleven. 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,84	1,33	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,48	-0,35	-0,41	-0,21

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	1.198.902,00	1.113.048,00
Nº de accionistas	153,00	137,00
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	7.414	6,1841	5,3962	6,2172
2019	4.855	4,9904	4,2576	5,0307
2018	4.797	4,3009	4,1865	4,9820
2017	4.706	4,7942	4,2944	4,8542

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	0,75	1,42	2,17	1,50	2,33	3,83	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	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
23,92	7,49	7,17	20,12	-10,45	16,03	-10,29	11,63	-9,70

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)	2,63	0,66	0,64	0,65	0,67	2,70	2,67	2,71	2,44

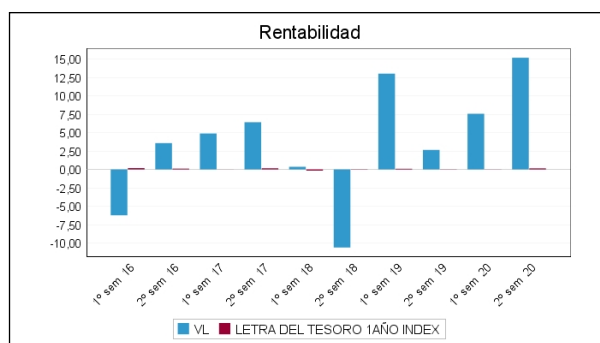
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.868	92,64	5.438	91,01
* Cartera interior	180	2,43	198	3,31
* Cartera exterior	6.688	90,21	5.240	87,70
* 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)	658	8,88	567	9,49
(+/-) RESTO	-111	-1,50	-30	-0,50
TOTAL PATRIMONIO	7.414	100,00 %	5.975	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)	5.975	4.855	4.855	
± Compra/ venta de acciones (neto)	7,58	13,04	19,98	-26,31
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	14,18	8,43	23,29	113,03
(+) Rendimientos de gestión	17,00	10,67	28,41	101,89
+ Intereses	-0,02	-0,01	-0,03	172,65
+ Dividendos	0,30	0,59	0,85	-36,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	15,16	10,34	26,07	85,86
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,66	-0,23	1,65	-1.003,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,10	0,00	-0,12	3.161,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,82	-2,24	-5,13	59,70
- Comisión de sociedad gestora	-2,17	-1,60	-3,83	72,27
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	27,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,48	-0,49	-0,97	24,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,07	2,28
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,07	-0,17	73,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-81,10
+ 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	-81,10
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.414	5.975	7.414	

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

3. Inversiones financieras

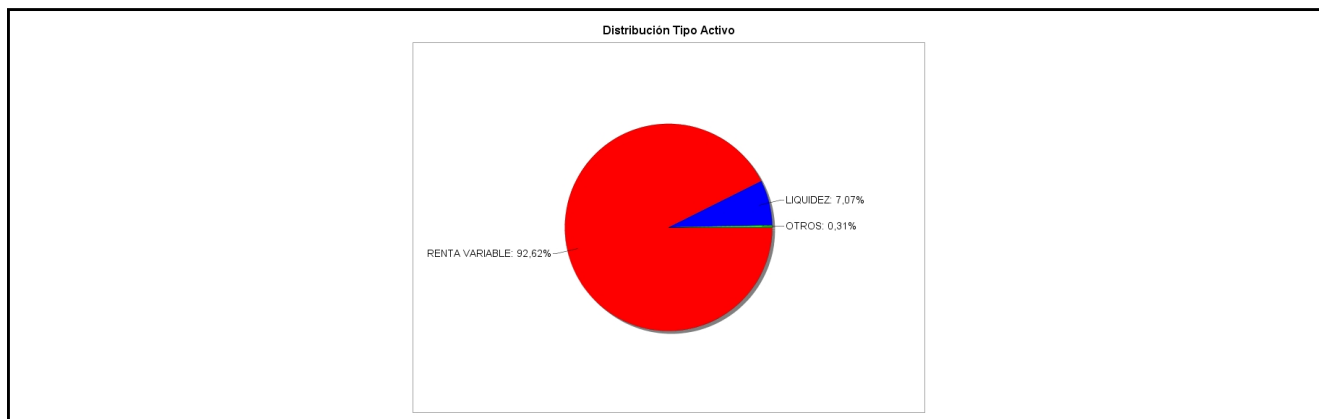
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	180	2,42	198	3,32
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	180	2,42	198	3,32
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	180	2,42	198	3,32
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	6.585	88,79	5.240	87,66
TOTAL RV NO COTIZADA	103	1,39	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.688	90,18	5.240	87,66
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	6.688	90,18	5.240	87,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.868	92,60	5.438	90,98

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 (15/03/21)	1.362	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1362	
TOTAL OBLIGACIONES		1362	

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

A 31/12/2020 existía una participación de 255486 títulos, que representaba el 21,31 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Con fecha 04/12/2020 se inscribe la modificación de los estatutos sociales en relación al régimen de funcionamiento de los consejos de administración de la sociedad. 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

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
El segundo semestre podríamos resumirlo, a muy grandes rasgos, con el cierre de dos grandes riesgos de mercado (El BREXIT y las elecciones de EE.UU) y la vuelta de algunos países a confinamientos debido a los rebotes del COVID. En julio los mercados experimentaron subidas, especialmente el mercado americano y mercados emergentes. Los índices

fueron impulsados por datos macro mejores de lo previsto, avances en las vacunas, la depreciación del dólar y los resultados empresariales del segundo trimestre. En Europa el evento más destacado del mes fue el acuerdo alcanzado, este redujo los spread de crédito entre Alemania y los otros países de la UE.

Ya en agosto vimos como la campaña electoral en los EE.UU. empezaba a hacer efecto en los mercados. En las elecciones, por un lado teníamos a Joe Biden, el candidato demócrata con propuestas subidas de impuestos, más regulación, etc. Y por otro lado teníamos al republicano a Donald Trump, un viejo conocido de los mercados que promueve la bajada de impuestos y gobierna a golpe de tweet. Durante el mes, también vimos como pasábamos de tener una ventaja clara de Joe Biden en las encuestas electorales con respecto a Trump, a tener un casi empate. Podemos decir que Trump contó con cierta ayuda de la Fed, que tuvo un discurso muy laxo prometiendo barra libre de tipos bajos durante muchos años y relajando los objetivos de inflación.

En cuanto a niveles de mercados, tuvimos un agosto con fuertes subidas. Hubo un constante bombardeo de noticias sobre nuevas vacunas que ayudó a sostener al alza los índices en los EE.UU. En Europa igualmente las bolsas repuntaron, aunque estaban muy lejos a nivel de rentabilidad.

Durante el mes de septiembre vimos dos comportamientos muy diferenciados entre la primera y la segunda mitad del mes. Después de los repuntes a finales del mes de agosto, vimos caídas en los valores tecnológicos haciendo una rotación sectorial hacia sectores cíclicos. En cambio, en las últimas semanas los mercados corrigieron por el anuncio de restricciones en Europa y la perspectiva de que unas elecciones muy ajustadas en Estados Unidos.

En octubre vivimos las dos caras de la moneda. La primera parte del mes hubo subidas en los índices por la posibilidad de una victoria de Biden con suficiente mayoría para que no sea impugnada por Trump. En la segunda parte del mes los mercados corrigieron ante la llegada de noticias de nuevos confinamientos en diferentes países europeos.

En la parte macro, la producción industrial volvía a niveles pre-COVID en países como Alemania y EE.UU. Además, el FMI revisaba al alza el PIB esperado para 2020 y 2021. Las presentaciones de resultados del tercer trimestre fueron más fuertes de los esperado en algunos sectores como podría ser el sector tecnológico.

En noviembre volvió a haber una rotación hacia los sectores cíclicos que se habían quedado más rezagados en la recuperación: el sector de viajes, el sector bancario y el sector industrial. Gran parte de la causa de esta rotación es el esperado anuncio que tuvo lugar el día 9 de noviembre de las nuevas vacunas contra el COVID por Pfizer, con un 90% de efectividad. En las semanas posteriores se anunció también la vacuna de Aztraseneca, que mejoraba las condiciones de transporte, haciéndola mucho más fácil de distribuir.

Cerramos el último el año con unos rendimientos del S&P500 del +16,26% y el Nasdaq con un impresionante +47,58%. En Europa, el Eurostoxx ha cerrado con un decepcionante -5,14% y el Ibx un -15,45%.

En diciembre, se ha cerrado el BREXIT "in extremis". Probablemente el rebrote de la nueva variante del COVID y el colapso de camiones que ha habido en las fronteras del país, han hecho que Boris Jhonson pierda su posición de "poder" en la negociación con la Unión Europea.

A principios de año, cuando nos llegaban noticias de China, muchos dudábamos de la gravedad de este virus. Vimos como en China el virus no se contagió por todo el país y nos pensábamos que esto era "un simple resfriado". Nada más lejos de la realidad. Hemos visto durante el año situaciones dramáticas en los hospitales que de seguro nos van a durar en nuestras mentes muchos años.

El año 2020 será recordado como el año que trajo la mayor contracción económica desde la segunda guerra mundial. Será recordado como el año en que todos nos encerramos en casa y todo se paró. Y, sobre todo, será recordado por la gran cantidad de muertes que ha provocado el virus.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En líneas generales la gestión de la IIC durante el semestre ha estado marcada por la prudencia y el seguimiento de las empresas, tanto las que tenemos en seguimiento como las que tenemos en cartera, sobre todo, en cuanto a la situación de la empresa y las perspectivas que daban para los próximos trimestres.

Tal y como llevamos comentando algunos trimestres, en la mayor parte del semestre hemos mantenido una actitud conservadora frente al mercado desde hace un tiempo, teniendo una exposición al riesgo menor a lo habitual en el perfil de la IIC. Estar en una actitud conservadora, pero sin estar completamente fuera de mercado, ha permitido que el impacto de las correcciones de mercado vividas haya sido menor pero también nos ha permitido estar en la recuperación de estos últimos meses.

Las posiciones que tenemos actualmente en cartera son acciones 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 0,15% con una volatilidad del 0,15%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 7.414.162,21 euros, lo que supone un 24,08% comparado con los 5.975.330,64 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 153 accionistas, 16 más de los que había a 30/06/2020.

La rentabilidad neta de gastos de QUANTICA XXII, SICAV, S.A. durante el semestre del 2020 ha sido del 15,19% con una volatilidad del 16,97%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,66% (directo 0,66% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,63%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 137740,12€.

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.

En este semestre hemos visto como el sector de la tecnología ha seguido siendo el principal favorecido por la pandemia. Esto aplicaría a algunas de las posiciones que tenemos en cartera como podrían ser Alphabet, Microsoft y Broadcom. Este semestre también ha funcionado muy bien empresas relacionadas con la energía verde y los vehículos eléctricos, como podrían ser SolarEdge y NIO.

Comparando las posiciones en contado de la cartera a inicio y a final del período, hemos incorporado varias empresas en las cuales vemos potencial. Las principales entradas en cartera en el sector tecnológico son Alibaba, en el sector automoción es NIO y BYD, en el sector lujo es Kering, en el sector Fintech es Square, en el sector farmacéutico es Crispr Therapeutics, en el sector energético es Solaredge.

Las posiciones que han salido de la cartera durante este período debido al alcanzar nuestro precio objetivo o al deterioro de sus perspectivas futuras son: en el sector farmacéutico son Gilead, Regeneron Pharmaceuticals, Top Globe, Dexcom y United Health, en el sector de las infraestructuras son Eiffage i Vinci, en el sector inmobiliario es Colonial.

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

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 109.617,11 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo la IIC tenía un activo clasificado como 48.1.j/72.d (BYD).

En el período, 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 93,86% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 16,97%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

En el período actual, la IIC 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.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2020. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2021.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cerramos ya el año 2020. Un año muy difícil para los mercados y, sobre todo, a nivel personal de todos. Hemos pasado por todo tipo de situaciones que de seguro que si hace un año nos hubiesen dicho, nos hubiésemos reído.

Estamos viendo estas últimas semanas como las vacunas se empiezan a distribuir y a suministrar poco a poco al personal sanitario y a la gente más mayor, el colectivo más vulnerable al virus.

No obstante, 2021 empieza fuerte... El sexto día del año ya hemos visto como partidarios de Donald Trump asaltaban el capitolio de Washington... Algo que nunca se había visto en Estados Unidos. No obstante, Trump ya ha dicho que el traspaso de poder va a ser lo más fluido posible, pero con Trump nunca se sabe que puede pasar.

Actualmente, la parte positiva es que tenemos unos mercados inundados de liquidez con algunas de las incertidumbres cerradas (Elecciones en Estados Unidos y Brexit) y con las vacunas contra el virus ya empezando a distribuirse. La parte negativa, es que empezamos el año con niveles de endeudamiento aún más elevados, con unas valoraciones de mercados bastante exigentes en la mayoría de los sectores y con una economía muy tocada por el Covid. Veremos que pasa cuando se terminen los cheques y las políticas fiscales de rescate por la pandemia.

También están surgiendo noticias de más variantes, a parte de la variante inglesa, del COVID. Los expertos aún no se han pronunciado sobre si las vacunas tienen la misma efectividad para estas nuevas variantes. Esperemos por el bien de todos que así sea.

Por nuestra parte, la gestión va a seguir la misma línea de seleccionar empresas con fundamentales sólidos, que se vean poco afectadas ante posibles nuevos brotes y con buenas perspectivas. Utilizaremos la liquidez disponible en momentos de volatilidad para poder abrir o incrementar posiciones en acciones o emisiones que estamos monitorizando.

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
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 - ACCIONESINMOBILIARIA COLONIA	EUR	0	0,00	0	0,00
ES0105066007 - ACCIONESICELLNEX TELECOM	EUR	180	2,42	198	3,32

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		180	2,42	198	3,32
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		180	2,42	198	3,32
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		180	2,42	198	3,32
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
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
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM INC	CAD	1	0,01	0	0,00
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	84	1,13	0	0,00
US83417M1045 - ACCIONES SOLAREDGE TECHNOLOGI	USD	285	3,84	0	0,00
CH0334081137 - ACCIONES CRISPR THERAPEUTICS	USD	365	4,93	0	0,00
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	0	0,00	142	2,37
SE0006425815 - ACCIONES POWERCELL SWEDEN AB	SEK	256	3,46	156	2,61
US8905341009 - ACCIONES TOP GLOVE CORP BHD-S	USD	0	0,00	165	2,76
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS PL	GBP	83	1,12	129	2,16
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	212	2,86	132	2,21
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	256	3,46	222	3,71
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	257	3,46	206	3,44
US8522341036 - ACCIONES SQUARE INC-A	USD	223	3,00	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	129	1,73	144	2,41
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	232	3,13	115	1,92
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN N.V.	EUR	286	3,85	152	2,54
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	220	2,97	143	2,39
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	242	3,26	155	2,59
NL0011585146 - ACCIONES FERRRARI NV	EUR	73	0,98	85	1,43
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	0	0,00	74	1,23
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	179	2,42	166	2,78
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	247	3,33	158	2,64
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	263	3,54	212	3,56
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	190	2,56	228	3,81
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	72	0,98	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	184	2,48	226	3,78
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	289	3,90	305	5,10
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	255	3,44	164	2,75
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	0	0,00	195	3,26
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	347	4,67	202	3,38
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	20	0,33
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	256	3,45	246	4,11
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	97	1,62
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	89	1,20	87	1,46
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	281	3,79	171	2,86
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	300	4,05	299	5,00
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	0	0,00	74	1,24
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	175	2,37	0	0,00
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	212	2,86	197	3,29
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	42	0,56	174	2,92
TOTAL RV COTIZADA		6.585	88,79	5.240	87,66
US05606L1008 - ACCIONES BYD CO LTD-UNSPONSOR	USD	103	1,39	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		103	1,39	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.688	90,18	5.240	87,66
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		6.688	90,18	5.240	87,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.688	92,60	5.438	90,98

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

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2020.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2020, ha sido de 2.278.683,08 €, de los que 2.157.988,08 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 43 empleados, y 120.680,00 € en concepto de remuneración variable, a 15 de esos 43 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 456.450,00 €, de los que 449.450,00 € fueron retribución fija y 7.000,00 € corresponden a remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3 y 1 respectivamente. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 836.009,55 € de los que 765.009,55 € han sido de remuneración fija y 71.000,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 13 y 4 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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.