

## GESIURIS URC PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 2274

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2021

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** DELOITTE SL  
**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: 12/04/2002

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades      Vocación inversora: Global  
Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7,  
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. 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 tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

### 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	0,12	0,14	0,38	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,63	-0,44	-0,42

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	466.790,00	476.681,00
Nº de accionistas	133,00	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	7.006	15,0092	14,8655	15,3909
2020	8.337	14,7142	13,2800	16,5112
2019	12.159	16,5118	15,5845	16,8223
2018	14.065	15,6434	15,5267	16,9156

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,32	0,00	0,32	0,93	0,00	0,93	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	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
2,01	-2,32	1,48	2,90	2,97	-10,89	5,55	-5,97	2,76

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)	1,43	0,49	0,47	0,46	0,46	1,72	1,65	1,68	1,66

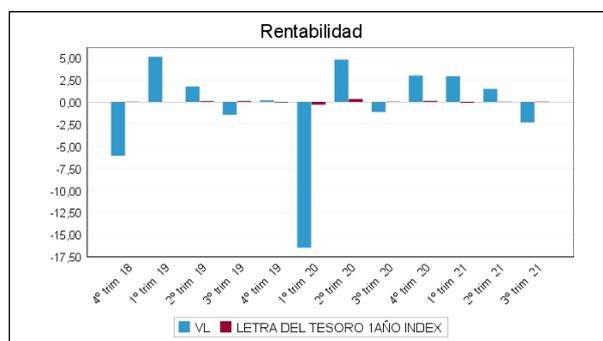
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.525	93,13	6.870	93,80
* Cartera interior	2.185	31,19	2.361	32,24
* Cartera exterior	4.345	62,02	4.511	61,59
* Intereses de la cartera de inversión	-5	-0,07	-2	-0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	221	3,15	247	3,37
(+/-) RESTO	260	3,71	207	2,83
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>7.006</b>	<b>100,00 %</b>	<b>7.324</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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.324	8.379	8.337	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,10	-14,24	-19,25	-87,26
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-2,37	1,44	2,42	-241,61
(+) Rendimientos de gestión	-1,98	1,85	3,61	-192,15
+ Intereses	0,02	0,02	0,07	19,83
+ Dividendos	0,18	0,54	0,92	-71,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,01	0,04	-192,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,92	1,30	2,75	-160,99
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,16	-1,15	-2,00	-87,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,08	1,16	1,82	-180,52
± Otros resultados	-0,01	-0,03	0,02	-84,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,39	-0,41	-1,19	-16,61
- Comisión de sociedad gestora	-0,32	-0,31	-0,93	-12,83
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-12,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,09	0,05
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	-0,58
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,08	-69,34
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-64,29
+ 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	-64,29
± 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>7.006</b>	<b>7.324</b>	<b>7.006</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

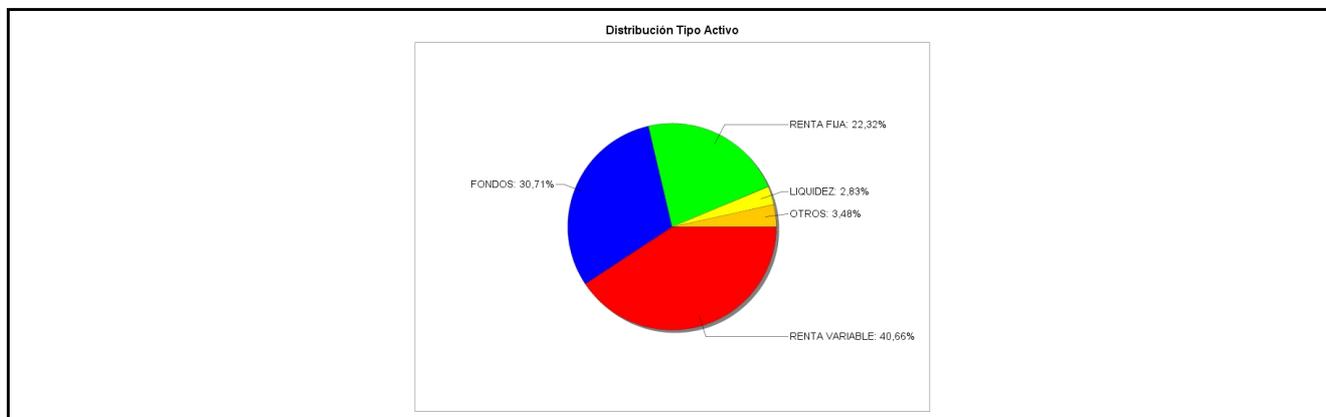
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	100	1,43	100	1,36
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	100	1,43	100	1,36
TOTAL RV COTIZADA	322	4,59	373	5,09
TOTAL RV NO COTIZADA	1	0,02	1	0,02
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	323	4,61	374	5,11
TOTAL IIC	1.771	25,28	1.896	25,89
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.194	31,32	2.370	32,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.464	20,89	1.465	20,01
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	1.464	20,89	1.465	20,01
TOTAL RV COTIZADA	2.526	36,04	2.484	33,88
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.526	36,04	2.484	33,88
TOTAL IIC	381	5,43	563	7,69
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.370	62,36	4.512	61,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.564	93,68	6.882	93,94

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4000 (15/10/21)	280	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4100 (15/10/21)	574	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4200 (15/10/21)	546	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MICRO MININASDAQ 100 (17/12/21)	106	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (17/12/21)	189	Inversión
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (17/12/21)	145	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/12/21)	1.902	Cobertura
KONINKLIJKE PHILIPS NV AMSE	V/ Opc. PUT EOE PHI NA 40 (17/06/22)	72	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (09/12/21)	381	Inversión
ROCHE HOLDING AG	V/ Opc. PUT EUX ROG SW 340 (17/12/21)	32	Inversión
ACCIONA SA	V/ Opc. PUT MEFF ANA SM 140 (17/12/21)	42	Inversión
ETSY INC	V/ Opc. PUT CBOE ETSY US 170 (17/12/21)	44	Inversión
UNILEVER NV	V/ Opc. PUT EOE UN NA 48 (17/12/21)	43	Inversión
UNILEVER NV	V/ Opc. PUT EOE UN NA 46 (17/12/21)	124	Inversión
Total subyacente renta variable		4481	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/12/21)	256	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		256	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>4737</b>	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X

	SI	NO
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

Con fecha 24/09/21 se autoriza la fusión de la sociedad con Gesiuris CAT Patrimonis, Sicav.

## 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. La IIC vendió títulos de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC por 188.613€ (Gesiuris Cat Patrimonis, Sicav) y compró otra por 100.000€ (Gesiuris Euro Equities, FI). 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.

En el tercer trimestre los mercados tuvieron un comportamiento mixto, aunque evidenciaron caídas en el mes de septiembre.

Europa y EEUU cosecharon un buen comportamiento durante el verano. Ambas regiones se vieron envueltas en el optimismo de los buenos resultados empresariales, con la mayoría de las empresas sorprendiendo positivamente al mercado en cuanto a las magnitudes presentadas. Pero en el mes de septiembre, apareció de nuevo el fantasma de la inflación que provocó el miedo en los mercados. Esto provocó que el comportamiento de la renta variable mundial, en general, fuera muy negativo durante el mes. Especial castigo recibieron los principales índices americanos por su elevada exposición a la tecnología, sector especialmente sensible a las expectativas sobre los tipos de interés y niveles de

inflación. El mal comportamiento de la renta variable china se produjo por el endurecimiento de la regulación de diferentes sectores, en especial del sector tecnológico y de educación.

Aislado el ruido y la fortísima volatilidad experimentada en los últimos meses, pensamos que China es una inversión que se ha de mirar a largo plazo. Esta región contiene empresas con una gran capacidad de crecimiento y un fuerte desarrollo tecnológico. No es la primera vez que el gobierno chino endurece la legislación sobre las empresas privadas del país y, seguramente, no será la última. Cada vez que esto sucede, las compañías tratan de adaptarse a la nueva regulación, y el mercado tarda un tiempo en digerir la noticia.

No obstante, dentro de un contexto general de recortes en los principales índices mundiales, cabe destacar la buena evolución de la renta variable japonesa. El anuncio de cambio de gobierno en el país nipón fue acogido de manera muy positiva por los inversores, provocando unas alzas superiores al 4% en el Nikkei 225.

De cara al final de año se espera que los tipos de interés continúen anómalamente bajos, aunque cabe mencionar el peligro del “tapering” de los bancos centrales. Cabe señalar también que la economía podría tener una desaceleración debido a las irregularidades en las cadenas de producción y al alza de los precios de las materias primas, de forma especial las relacionadas con la energía, que afectan directamente a un aumento de la inflación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, se ha rebajado de forma táctica la exposición a Europa. No obstante, se han implementado compras en empresas de elevada calidad que han ofrecido un atractivo punto de entrada, destacan en este aspecto empresas del sector bienes de consumo y tecnológicas. Asimismo, dada la elevada volatilidad del trimestre, se ha incrementado la operativa con derivados para capturar rentabilidad vía time value y gestión de la volatilidad.

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 éste ha obtenido una rentabilidad del 0,04% con una volatilidad del 0,21%, frente a un rendimiento de la IIC del -2,32% con una volatilidad del 4,22%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 7.006.150,85 euros, lo que supone un - 4,34% comparado con los 7.324.163,55 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 133 accionistas, -4 menos de los que había a 30/06/2021.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS URC PATRIMONIS, SICAV durante el trimestre ha sido del -2,32% con una volatilidad del 4,22%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,49% (directo 0,37% + indirecto 0,12%), siendo el del año del 1,43%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, hay operaciones que nos gustaría destacar. Por el lado de las compras, destacamos aumentos de posición en Reckitt Benckiser tras un recorte notable en su cotización. Asimismo, hemos tomado posiciones alcistas en Philips. La compañía ha dado una vuelta de 180 grados a su negocio durante los últimos 10 años. En la actualidad, Philips es una empresa ligada a los medical devices y cuidado personal. Cabe destacar que más de un 40% de sus ingresos proviene del servicio de software de las máquinas que vende. Durante los últimos meses, Philips ha experimentado un fuerte retroceso en la cotización de sus acciones por un proceso de recall relacionado con sus máquinas de apnea del sueño. La compañía ha emitido varios comunicados de cómo procederá a solucionar el problema, y ya se ha puesto manos a la obra para reparar y devolver a sus dueños las máquinas afectadas. Son destacables también nuestros incrementos de exposición al sector bancario mediante compras en BNP Paribàs, ING DIRECT y la compra de futuros de Eurostoxx bancos para obtener exposición de forma diversificada. El sector bancario sería el mayor beneficiado de una subida de los tipos de interés y, tras un largo periodo denostado por parte de los inversores, creemos que es un momento propicio para aumentar la exposición. También querríamos destacar la compra de dos empresas sumamente innovadoras. Por un lado, se han comprado acciones de Lemonade, compañía totalmente innovadora en el sector de seguros.

Asimismo, destacamos la compra de Wallbox, compañía totalmente revolucionaria en cuanto a dispositivos para realizar la carga de automóviles. Wallbox cuenta con una penetración de mercado superior a la mayoría de sus comparables, lo que le da una clara ventaja competitiva en un sector cuya demanda es totalmente exponencial. Además, cuenta con productos específicos muy innovadores, como el “Quasar”, el cual es un cargador bidireccional que podría tener una gran acogida durante el próximo lustro. Finalmente, destacamos la OPA lanzada a una de nuestras empresas en cartera; Zardoya. A mediados de septiembre, Otis, la empresa líder mundial de fabricación y mantenimiento de ascensores, lanzó una OPA a Zardoya. Es importante destacar que Otis ya posee un 50,01% de Zardoya. El precio de la OPA es de 7€/acción, lo que suponía un 32% de revalorización sobre el precio del día anterior. Decidimos vender la mitad de nuestra posición el día que se conoció la noticia, ya que en el mercado Zardoya estaba cotizando por encima del precio de oferta. Por el momento, mantenemos el resto de la posición por una posible mejora de la oferta, lo cual no es descartable. Las operaciones de contado se han complementado con operativa en derivados, principalmente en opciones y futuros del EuroStoxx 50.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Las volatilidades actuales continúan elevadas desde un punto de vista histórico, pese a que han descendido notablemente desde el estallido de la pandemia. Estos niveles de volatilidad nos habilitan para aportar valor añadido mediante el uso de futuros y opciones del EuroStoxx 50. Por lo general, hemos utilizado puts y calls del EuroStoxx 50 buscando capturar rentabilidad a través de la gestión de la volatilidad y el valor temporal. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 52,51%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -11.549,17 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene un activo clasificado como 48.1.j) 2 (acciones de Technomeca Aerospace) que actualmente tiene suspendida su cotización por un retraso en la publicación de la información financiera. Al final del periodo, la IIC mantenía más de un 10% invertido en otra IIC, concretamente un 30,71%. La IIC en la que se invierte de forma más significativa es Gesiuris Cat Patrimonis SICAV (14,82%), IIC gestionada por Gesiuris Asset Management SGIIC.ía más de un 10% invertido en otra IIC, concretamente un 30,71%. La IIC en la que se invierte de forma más significativa es Gesiuris Cat Patrimonis SICAV (14,82%), IIC gestionada por Gesiuris Asset Management SGIIC.

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 TECHNOMECA AEROSPACE SA.

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 28,78% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,22%.

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 General de Accionistas.

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.

La adición a las políticas monetarias va a generar problemas tarde o temprano. La recuperación económica, junto con la mejora de la situación de la pandemia, van dejando sin sentido las inmensas actuaciones fiscales y monetarias, especialmente teniendo en cuenta los rebotes inflacionistas (aunque para algunos tengan un carácter transitorio). La persistencia de tipos negativos, y la continua reafirmación por parte de algunos bancos centrales (el Banco Central Europeo especialmente) de que se alargarán sus actuaciones de forma indefinida si las circunstancias lo requiriesen, podrían estar generando comportamientos temerarios por parte de algunos inversores. El hecho de que las cuentas corrientes y los productos monetarios estén dando rentabilidades negativas, empujan a los inversores a buscar rendimiento en activos con riesgo, posiblemente más allá de lo que podrían tolerar en un momento de turbulencias. Además todo ello ha llevado a las valoraciones de los activos a zonas muy exigentes.

## 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
ES0517360022 - PAGARE CEMENTOS MOLINS 0,05 2021-11-22	EUR	100	1,43	100	1,36
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		100	1,43	100	1,36
<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>		100	1,43	100	1,36
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	19	0,27	18	0,25
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	104	1,48	94	1,28
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	22	0,31	18	0,25
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	60	0,86	40	0,55
ES0184933812 - ACCIONES ZARDOYA OTIS	EUR	0	0,00	87	1,19
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	117	1,67	115	1,57
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		322	4,59	373	5,09
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	1	0,02	1	0,02
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		1	0,02	1	0,02
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		323	4,61	374	5,11
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	147	2,10	145	1,98
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	26	0,37	27	0,37
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	42	0,60	43	0,58
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	1.038	14,82	1.266	17,28
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	518	7,39	416	5,68
<b>TOTAL IIC</b>		1.771	25,28	1.896	25,89
<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>		2.194	31,32	2.370	32,36
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
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	100	1,42	0	0,00
XS1564443759 - RENTA FIJA IBERDROLA FINANZAS 0,12 2024-02-20	EUR	304	4,34	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,00 2024-07-03	EUR	201	2,86	0	0,00
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	100	1,43	101	1,38
US037833AK68 - RENTA FIJA APPLE COMPUTERS INC 2,40 2023-05-03	USD	44	0,63	43	0,59
XS0823975585 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 2,38 2022-09-06	EUR	0	0,00	106	1,45
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	101	1,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		749	10,68	351	4,79
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	0	0,00	99	1,36
XS1564443759 - RENTA FIJA IBERDROLA FINANZAS 0,12 2024-02-20	EUR	0	0,00	304	4,15
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,00 2024-07-03	EUR	0	0,00	200	2,74
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,13 2022-03-14	EUR	100	1,43	100	1,37
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,31 2022-09-22	EUR	410	5,85	410	5,60
XS0823975585 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 2,38 2022-09-06	EUR	106	1,51	0	0,00
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	100	1,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		715	10,21	1.114	15,22
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.464	20,89	1.465	20,01
<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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.464	20,89	1.465	20,01
US49006L1044 - ACCIONES KENSINGTON CAPITAL A	USD	32	0,46	0	0,00
US52567D1072 - ACCIONES LEMONADE INC	USD	17	0,25	18	0,25
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	13	0,19	0	0,00
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	65	0,93	59	0,81
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	40	0,57	51	0,70
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	HKD	19	0,27	0	0,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	14	0,20	22	0,29
US47759T1007 - ACCIONES JINKOSOLAR HOLDING C	USD	0	0,00	24	0,32
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	0	0,00	22	0,31
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	33	0,47	42	0,57
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	15	0,22	19	0,26
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	59	0,84	73	1,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	57	0,81	0	0,00
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	USD	0	0,00	20	0,28
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	53	0,76	49	0,67
US66987V1098 - ACCIONES INOVARTIS AG	USD	47	0,68	52	0,70
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	162	2,31	144	1,97
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	54	0,77	52	0,71
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	87	1,24	92	1,26
US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDUCATI	USD	0	0,00	14	0,19
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	2	0,03	2	0,02
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	51	0,73	47	0,64
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	69	0,99	59	0,80
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	95	1,36	56	0,76
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	32	0,46	51	0,70
US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC	USD	0	0,00	17	0,23
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	107	1,53	112	1,52
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	77	1,09	78	1,07
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	63	0,90	63	0,86
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	70	1,00	74	1,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	77	1,11	84	1,15
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	42	0,60	39	0,53
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	49	0,70	50	0,68
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	61	0,86	68	0,93
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	36	0,51	31	0,43
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	129	1,84	122	1,66
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	146	2,09	158	2,15
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	42	0,60	46	0,63
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	141	2,01	130	1,77
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	65	0,93	67	0,92
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	247	3,53	253	3,45
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	50	0,71	19	0,26
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	105	1,49	105	1,43
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.526	36,04	2.484	33,88
<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>		2.526	36,04	2.484	33,88
LU1453543073 - PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQUI	EUR	114	1,63	113	1,54
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	72	1,02	115	1,56
LU1732777682 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GBL-CHINA A	USD	72	1,02	118	1,62
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	123	1,76	217	2,97
<b>TOTAL IIC</b>		381	5,43	563	7,69
<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 EXTERIOR</b>		4.370	62,36	4.512	61,58
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.564	93,68	6.882	93,94

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.