

DUNMORE ASSETS SICAV SA

Nº Registro CNMV: 4276

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.gesiuris.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 30/10/2015

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: 5 en una escala del 1 al 7
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de 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.- Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, cuando sean transmisibles. En concreto, se invertirá exclusivamente en Entidades de Capital Riesgo domiciliadas en España, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Las entidades se seleccionaran después de realizar un análisis satisfactorio de sus inversiones y se introduzcan en la cartera en función de su carácter diversificador respecto al resto de las inversiones y su comportamiento histórico de rentabilidad y riesgo.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,50	1,20	1,71	0,83
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,45	-0,42	-0,06

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	10.369.829,00	10.369.829,00
Nº de accionistas	119,00	119,00
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	11.664	1,1248	1,0019	1,1253
2019	12.661	1,2210	1,0799	1,2333
2018	20.730	1,0875	1,0712	1,2156
2017	21.877	1,1473	1,0281	1,1661

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	0,10	0,00	0,10	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	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	Año t-5
-7,88	5,97	-0,91	10,71	-20,76	12,27	-5,21	10,46	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,56	0,15	0,14	0,14	0,14	0,43	0,45	0,49	0,09

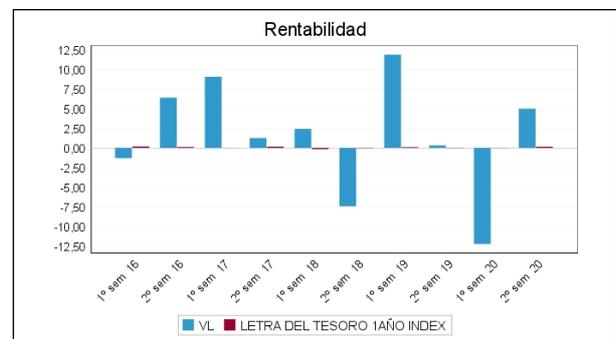
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	9.968	85,46	8.602	77,44
* Cartera interior	2.222	19,05	2.595	23,36
* Cartera exterior	7.762	66,55	6.011	54,11
* Intereses de la cartera de inversión	-16	-0,14	-4	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.488	12,76	1.683	15,15
(+/-) RESTO	208	1,78	823	7,41
TOTAL PATRIMONIO	11.664	100,00 %	11.108	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.108	12.661	12.661	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	0,00	0,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,95	-13,77	-8,86	-135,81
(+) Rendimientos de gestión	5,16	-13,54	-8,41	-137,98
+ Intereses	-0,04	-0,01	-0,05	426,49
+ Dividendos	0,17	0,66	0,84	-73,77
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,37	-0,92	-0,55	-140,47
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,21	-5,56	-5,36	-103,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	3,94	-6,47	-2,54	-160,75
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,69	-1,27	-0,58	-154,48
± Otros resultados	-0,19	0,02	-0,17	-942,14
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,21	-0,23	-0,44	-7,45
- Comisión de sociedad gestora	-0,10	-0,10	-0,20	0,83
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	0,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,07	34,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,04	36,87
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,05	-0,06	-72,58
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,62
+ 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	-99,62
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.664	11.108	11.664	

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

3. Inversiones financieras

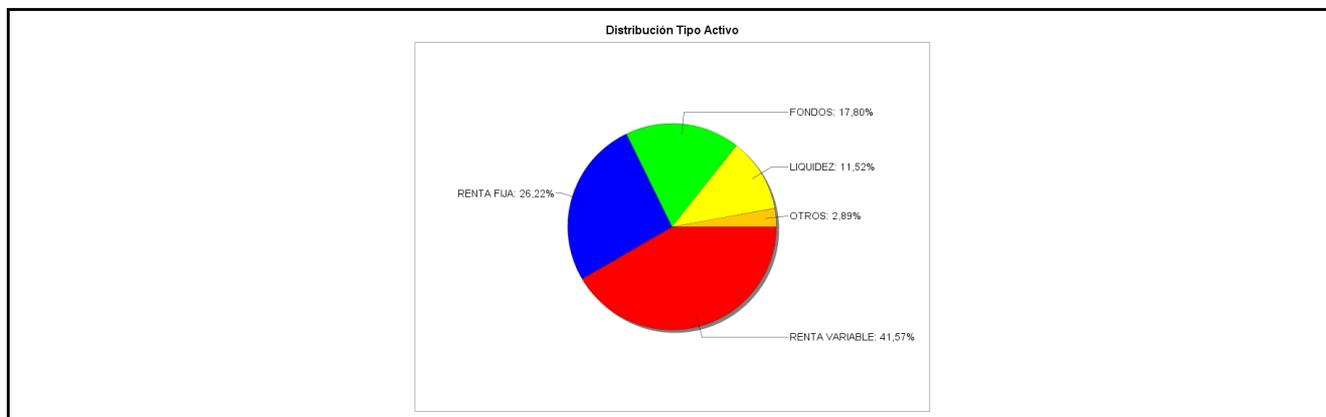
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	200	1,80
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	200	1,80
TOTAL RV COTIZADA	556	4,76	779	7,02
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	556	4,76	779	7,02
TOTAL IIC	1.665	14,27	1.615	14,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.221	19,03	2.595	23,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.058	26,22	3.519	31,69
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	3.058	26,22	3.519	31,69
TOTAL RV COTIZADA	4.175	35,80	2.770	24,97
TOTAL RV NO COTIZADA	118	1,01	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.293	36,81	2.770	24,97
TOTAL IIC	411	3,52	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	7.762	66,55	6.290	56,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.983	85,58	8.884	80,02

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
DOW JONES INDEX	C/ Fut. FUT. CBOT MINI DOW JONES (19/03/21)	370	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MICRO MININASDAQ 100 (19/03/21)	124	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (19/03/21)	418	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (19/03/21)	2.116	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (11/03/21)	445	Inversión
Total subyacente renta variable		3473	
LIBRA ESTERLINA	C/ Compromiso	36	Inversión
DOLAR USA	C/ Compromiso	134	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		170	
TOTAL OBLIGACIONES		3643	

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 9999626 títulos, que representaba el 96,43 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 200000€. Este importe representa el 0,01 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Con fecha 23/10/2020 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.

En un año extremadamente volátil, y con alternancias entre el intenso pesimismo y la esperanza, hemos tenido un segundo semestre alcista, lo que ha permitido reducir las pérdidas en el segundo semestre del año. Sin embargo, este segundo semestre no estuvo exento de factores que originaron correcciones. La segunda ola del coronavirus fue uno de ellos, quizás el más emocional para los inversores, ya que provocó gran temor a que se repitieran las correcciones de marzo. En este contexto de nuevas escaladas en los contagios, se sumó la tensión electoral americana, con una gran polarización del electorado y con una actitud de gran desafío, por parte de Trump, en no reconocer los resultados en caso de serle adversos. En noviembre todo cambió. El hallazgo de la vacuna anti Covid19 por parte de Pfizer, Moderna y AstraZeneca (UK), la aceleración de estímulos monetarios y fiscales, y el desenlace electoral americano, fueron las causas directas de la contundente recuperación. En diciembre cabe resaltar las fuertes recuperaciones en Japón, China, Emergentes en general, y cíclicos en todo el mundo.

Otra de las noticias relevantes antes de finalizar el año fue la consumación de un acuerdo entre Reino Unido y Europa para que los británicos abandonen la Unión Europea, evitando así el llamado "Brexit duro". De esta forma, el acuerdo regulará las relaciones comerciales y de seguridad al finalizar el 2020. El Parlamento británico respaldó el acuerdo del Brexit con una amplia mayoría.

Por otro lado, también es notoria la pausa experimentada en los valores que más habían subido: los tecnológicos. Las subidas en bolsa han sido en valores de corte industrial y cíclico, los cuales habían sufrido las consecuencias de la crisis sanitaria en mayor grado. El retroceso del dólar ha afectado en los rendimientos de los mercados denominados en esta moneda. Las bolsas americanas, teniendo en cuenta el efecto dólar, han corregido durante diciembre de 2020.

En la gestión de carteras también se ha observado una consistente rotación a valores "value", síntoma inequívoco de que los inversores contemplan la posibilidad de que el ciclo económico esté virando al alza.

Cabe señalar que las actuaciones públicas en todo el mundo, con estímulos fiscales y la inyección de liquidez de los bancos centrales son el gran motor de la recuperación de los mercados. Para los inversores, la pésima situación de la pandemia se ve neutralizada por las expectativas que se derivan del inicio de las vacunaciones masivas. Y este optimismo podría acelerarse si las vacunaciones producen el resultado deseado.

Como telón de fondo, hay que recordar la inmensidad de liquidez que va llegando al mercado, con la persistente presencia de tipos negativos para las cuentas bancarias y productos monetarios solventes, lo cual ejerce presión a la toma de riesgos en las bolsas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha implementado una profunda revisión estratégica. De hecho, ya se inició en el cuarto trimestre de 2020, y se ha ido implementando en ese mismo periodo y en las primeras sesiones de 2021. Concretamente se mantiene la vocación mixta flexible de renta variable, pero una gran parte de las inversiones en renta variable se están materializando fuera de Europa, sobre todo en Estados Unidos, Asia y emergentes. Se trata de aumentar nuestra presencia en áreas geográficas

de mayor crecimiento, y también en sectores de mayor desarrollo y creatividad (muchos de ellos con poca presencia en Europa).

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 11.663.813,30 euros, lo que supone un 5,01% comparado con los 11.107.512,11 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 119 accionistas, 0 más de los que había a 30/06/2020.

La rentabilidad neta de gastos de DUNMORE ASSETS, SICAV, S.A. durante el semestre del 2020 ha sido del 5,01% con una volatilidad del 14,39%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,15% (directo 0,10% + indirecto 0,05%), siendo el del año del 0,56%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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 similares gestionadas por la propia gestora, como por ejemplo, Gesiuris Cat Patrimonis, SICAV, que ha obtenido en el semestre un 4,58%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, hemos realizado movimientos que querríamos destacar. Por un lado, hemos rotado nuestra cartera disminuyendo el peso en compañías europeas para dotar de un mayor protagonismo a valores americanos y asiáticos. Hemos realizado ventas en Aena. Asimismo, hemos reducido nuestra exposición en valores europeos como E.ON. Por la parte de la tecnología americana, destacan las compras o incrementos de posición en Microsoft, Google, Amazon, Facebook y VMWARE. Por la parte del sector salud, destacamos nuestra inversión en Medtronic, compañía líder mundial en dispositivos médicos, así como los incrementos en Johnson&Johnson y Novartis. También hemos invertido en Illumina, compañía pionera en la secuenciación del genoma, cuya tecnología puede abrir una nueva puerta a la forma de entender la medicina. Hemos dado entrada en el portfolio a nuevas ideas como NIO, empresa china de vehículos eléctricos con un gran apoyo en el mercado chino, que durante 2021 dará el salto a Europa. Otra idea nueva incorporada es Palantir. Hemos dado espacio a ideas del mercado inglés como Reckitt Benckiser, Glencore y DS SMITH. Creemos que las fuertes inyecciones de masa monetaria por parte de los grandes bancos centrales son uno de los factores que continuará alimentando la buena evolución de la bolsa, aunque por otro lado creemos que es una buena opción comprar activos que nos defiendan de estas inyecciones de liquidez, por ende hemos tomado exposición al oro a través de la compra de Barrick Gold y Newmont Mining. Por último, ante la noticia de la aparición de vacunas efectivas, decidimos aumentar el peso en nuestra cartera en aquellas compañías que se beneficiarían en mayor medida de una vuelta a la normalidad. Ejemplos de esto último son las compras en Repsol, COVESTRO, Melia y Arcelormittal. Estas posiciones de contado han sido acompañadas con operativa en derivados. Hemos realizado operaciones a través de futuros y opciones, principalmente 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 el período ha sido del 38,34%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 443.381,65 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene activos clasificados como 48.1.j) 2 (Tencent Holdings). Al final del periodo, la IIC mantenía más de un 10% invertido en otras IIC's, concretamente un 17,80%. Las IIC's en las que se invierte son Gesiuris

Patrimonial, FI (8,25%) y Gesiuris Fixed Income, FI (6,02%), ambas gestionadas por Gesiuris Asset Management

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 70,97% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 14,39%.

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."

Durante el periodo, la IIC no ha participado en ninguna junta 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.

En el ejercicio 2020 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 490,44 euros por el servicio de Alphavalue. El uso del análisis contratado nos ha habilitado para conocer nuevas empresas e ideas de inversión. También valoramos positivamente que hemos podido comprender mejor el negocio de compañías y sectores en los que ya teníamos presencia. El acceso directo a los analistas y sus informes nos han ayudado a tener una comprensión superior de las claves de los negocios de las compañías, lo que nos ha aportado valor añadido en la toma de decisiones de inversión. Para el ejercicio 2021 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 900,46 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Sobre el momento actual, a nivel mundial, el mercado sigue dominado por los efectos de la pandemia. Por otro lado, las medidas fiscales y monetarias expansivas van aumentando en intensidad y se van prolongando en el tiempo. Los tipos de interés siguen en terreno negativo para la mayoría de emisiones solventes, y la inundación de liquidez es cada vez mayor. Todo ello constituye un elemento de presión al alza en el precio de los activos, y debería pesar más que las incertidumbres económicas actuales. Permanecemos expuestos en renta variable por encima de nuestras medias históricas, muy diversificados y en empresas de altísima calidad.

Las primeras sesiones de 2021 han sido muy alcistas, lo que nos ha permitido capturar buenos rendimientos, que lógicamente van neutralizando las pérdidas de 2020.

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
ES0L02009113 - REPO CACEIS -0,53 2020-07-01	EUR	0	0,00	200	1,80
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	200	1,80
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	200	1,80
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	4	0,03	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105102067 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	15	0,13	0	0,00
ES0122060058 - ACCIONES FCC	EUR	0	0,00	8	0,07
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	0	0,00	93	0,84
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	121	1,04	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	55	0,47	54	0,49
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	131	1,12	99	0,89
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	0	0,00	142	1,28
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	77	0,66	93	0,84
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	54	0,49
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	91	0,78	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	62	0,53	186	1,67
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	50	0,45
TOTAL RV COTIZADA		556	4,76	779	7,02
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		556	4,76	779	7,02
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	963	8,25	916	8,25
ES0109695033 - PARTICIPACIONES FIXED INCOME	EUR	702	6,02	699	6,29
TOTAL IIC		1.665	14,27	1.615	14,54
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.221	19,03	2.595	23,36
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
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	418	3,59	417	3,75
XS0826531120 - RENTA FIJA NESTLE FINANCE INTL 1,75 2021-09-12	EUR	418	3,58	416	3,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		836	7,17	833	7,50
XS1893632221 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2020-10-16	EUR	0	0,00	300	2,70
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,00 2024-07-03	EUR	398	3,41	382	3,44
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,17 2021-05-10	EUR	702	6,02	689	6,20
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,16 2022-09-27	EUR	101	0,87	302	2,72
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,31 2022-09-22	EUR	718	6,15	712	6,41
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,16 2022-09-20	EUR	303	2,60	302	2,72
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.222	19,05	2.686	24,19
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.058	26,22	3.519	31,69
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		3.058	26,22	3.519	31,69
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	27	0,23	0	0,00
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	80	0,68	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	113	0,97	0	0,00
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	123	1,05	0	0,00
GB0008220112 - ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	65	0,56	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	121	1,04	0	0,00
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	121	1,04	0	0,00
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	186	1,59	187	1,68
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	143	1,23	126	1,14
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	35	0,30	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	115	0,98	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	125	1,07	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	133	1,14	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	265	2,27	309	2,78
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE XSTRATA	GBP	100	0,86	0	0,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	95	0,82	0	0,00
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	107	0,92	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	107	0,91	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	203	1,74	205	1,85
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	67	0,58	0	0,00
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	57	0,49	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	167	1,44	163	1,47
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	112	0,96	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	181	1,55	348	3,13
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	100	0,86	100	0,90
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	107	0,92	62	0,56
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	141	1,21	105	0,95
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	212	1,81	189	1,70
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	148	1,27	143	1,28
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	299	2,56	690	6,22
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	177	1,52	145	1,31
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	143	1,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.175	35,80	2.770	24,97
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	118	1,01	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		118	1,01	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.293	36,81	2.770	24,97
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	88	0,75	0	0,00
LU0514695690 - PARTICIPACIONES X MSCI CHINA UCITS E	EUR	55	0,47	0	0,00
LU1732777682 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GBL-CHINA A	USD	93	0,80	0	0,00
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	175	1,50	0	0,00
TOTAL IIC		411	3,52	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		7.762	66,55	6.290	56,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.983	85,58	8.884	80,02

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.