

QUANTICA XXII, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3372

Informe Semestral del Primer 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:** A2 (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: 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.

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	0,84	0,00	0,84	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,28	-0,35	-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	1.113.048,00	972.821,00
Nº de accionistas	137,00	130,00
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	5.975	5,3684	4,0380	5,5346
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	0,84	1,60	0,75	0,84	1,60	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

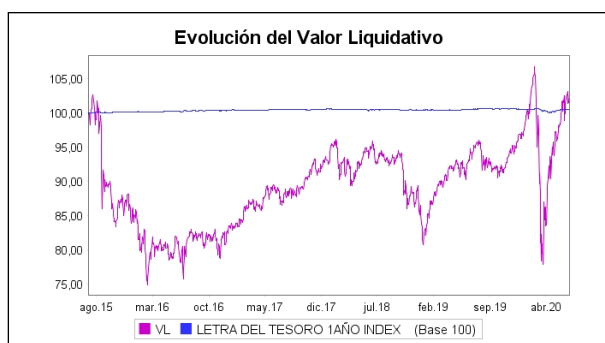
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
7,57	20,12	-10,45	4,30	-1,58	16,03	-10,29	11,63	-9,70

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)	1,32	0,65	0,67	0,69	0,68	2,70	2,67	2,71	2,44

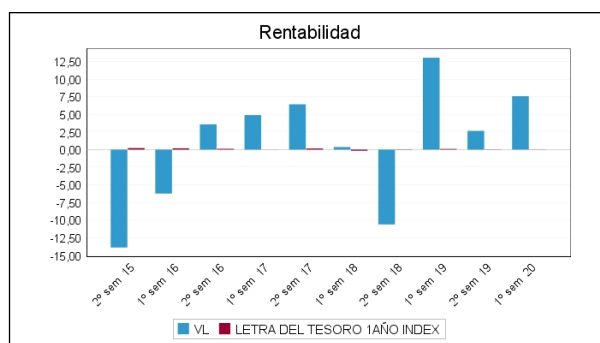
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.438	91,01	4.110	84,65
* Cartera interior	198	3,31	315	6,49
* Cartera exterior	5.240	87,70	3.795	78,17
* 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)	567	9,49	780	16,07
(+/-) RESTO	-30	-0,50	-36	-0,74
TOTAL PATRIMONIO	5.975	100,00 %	4.855	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)	4.855	5.064	4.855	
± Compra/ venta de acciones (neto)	13,04	-6,71	13,04	-304,81
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,43	2,48	8,43	257,34
(+) Rendimientos de gestión	10,67	4,15	10,67	170,42
+ Intereses	-0,01	0,00	-0,01	-3.674,75
+ Dividendos	0,59	0,50	0,59	24,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,01	-0,01	-6,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,34	4,40	10,34	147,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	-0,88	-0,23	-72,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,15	0,00	-102,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,24	-1,67	-2,24	41,21
- Comisión de sociedad gestora	-1,60	-1,02	-1,60	64,41
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	1,91
- Gastos por servicios exteriores	-0,49	-0,52	-0,49	-0,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	14,64
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,07	52,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	553,00
+ 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	553,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.975	4.855	5.975	

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

3. Inversiones financieras

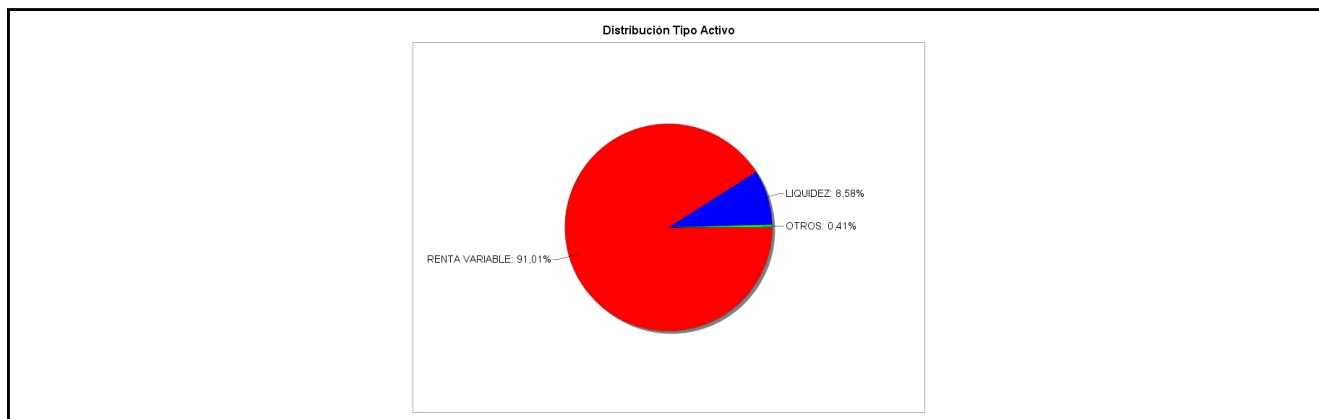
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	198	3,32	315	6,48
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	198	3,32	315	6,48
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	198	3,32	315	6,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	101	2,08
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	101	2,08
TOTAL RV COTIZADA	5.240	87,66	3.694	76,08
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	5.240	87,66	3.694	76,08
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	5.240	87,66	3.795	78,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.438	90,98	4.110	84,64

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	V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/09/20)	1.393	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1393	
TOTAL OBLIGACIONES		1393	

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 30/06/2020 existía una participación de 255413 que representaba el 22,95 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. 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

QUANTICA XXII, SICAV, S.A.
1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.
a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.
El primer semestre ha sido marcado tristemente por la expansión del Covid-19 a nivel mundial y por las inyecciones de liquidez de los bancos centrales para intentar suavizar las consecuencias económicas que puede tener el confinamiento de la población.

En enero, después de muchos meses de rumores, se firmó la 1ª fase del acuerdo comercial Estados Unidos/China. A pesar de este hecho positivo, la mayoría de los índices cerraban el mes en negativo. Poco a poco el mercado iba poniendo en precio los riesgos del Covid-19. En ese momento el virus aún se veía como un problema local en China. Febrero empezó con subidas en los índices bursátiles ya que parecía que la infección estaba siendo controlada en China. Paralelamente, Estados Unidos y Alemania publicaban buenos datos económicos. Sin embargo, la situación cambió radicalmente a partir del día 21 donde cogió protagonismo el brote en Corea del Sur e Italia. Lo que era un problema local chino se había convertido en global. Los mercados estaban recogiendo la probabilidad de que este problema de salud acabase en una recesión haciendo que los diferentes índices de renta variable corrigiesen fuertemente. En la renta fija también vimos como las primas de riesgo se dispararon en bonos corporativos y high yield.

En marzo, cada día en mercado parecían semanas enteras por la cantidad de información y acontecimientos. Los índices estuvieron todo el mes dando bandazos, con unas correcciones de una violencia que hacía muchos años que no se veía. Los Bancos Centrales, desde el primer momento que la escala del virus se incrementó, han mostraron su predisposición a apoyar las economías haciendo unas inyecciones monetarias de unas magnitudes jamás vistas para evitar una recesión profunda. La Fed intervino los mercados hipotecarios, de deuda corporativa, de bonos del tesoro y de emisiones primarias haciendo rebajar los "spread" de crédito que se habían disparado. También lideró una acción conjunta con otros bancos centrales para frenar la apreciación del dólar americano frente a otras divisas. Por otro lado, el BCE calmó el mercado de deuda soberana, donde volvimos a tener una prima de riesgo italiana muy elevada.

Otro factor que no ayudó a aliviar la tensión entre los inversores fue el derrumbe del precio del petróleo. Ante la falta de acuerdo entre Rusia e Arabia Saudita por la negativa de Rusia de rebajar la producción de petróleo, el país árabe decidió aumentar la producción para así presionar a Rusia a este recorte de producción.

El mes de abril fue el mejor mes de mercados desde hace muchos años, el S&P500 recuperó un +12,68% y el Eurostoxx 50 un +5,06%. Durante este mes se publicaron la mayor parte de resultados empresariales tanto en EE.UU. como en Europa. Como era de esperar, el COVID19 dejó su huella en estos.

En la presentación de resultados de uno de los gigantes tecnológicos, señalaban que por el Covid-19 estaban viendo que el esfuerzo de digitalización de muchas empresas estaba siendo enorme, y procesos que en condiciones normales habrían durado años, se estaban haciendo en pocas semanas. Como consecuencia, el negocio digital, cloud computing y ventas por internet estaban incrementando sus ingresos y su peso dentro de las grandes empresas. Por ejemplo, tanto Nike como Adidas habían presentado fuertes recortes en sus ventas dada la actual situación, pero por el contrario ambas habían presentado unos fuertes incrementos en su negocio on-line.

Los grandes perdedores de toda esta situación eran las aerolíneas y compañías de cruceros, negocios con muy elevados costes fijos y que queman caja de forma continua y con pocas previsiones de poder volver a una fuerte normalidad

En mayo continuó la recuperación empezada en abril. Terminamos el mes con el Nasdaq cerca de máximos históricos y con el S&P500 perdiendo "solo" un -4,99% en el año, sin embargo, el Eurostoxx 50 perdía todavía un -15% y el Ibex -22%.

Finalmente, la guerra comercial con China volvió a aparecer. Además, referente a las elecciones presidenciales de EE.UU, en las primeras encuestas Trump aparece por debajo de Biden. Preocupa el hecho de que Trump pueda realizar alguna acción a la desesperada para ganar votos.

Junio ha sido el mes donde valores y mercados que se han quedado rezagados en esta recuperación han brillado. La relajación de medidas de control de capital de los bancos ha sido uno de los motivos que han ayudado. Además, hay optimismo por prometido Plan de Reconstrucción Europeo que se da por hecho que verá la luz bajo la actual Presidencia de Alemania en la UE. Hemos visto también una serie de indicadores macro en Europa mejor de lo previsto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En líneas generales la gestión de la IIC durante el semestre ha estado marcada por la búsqueda de oportunidades en los momentos de fuertes caídas y no caer en el pánico de mercado.

Tal y como llevamos comentando algunos trimestres, 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 caídas de mercado vividas haya sido menor pero también nos ha permitido estar en la recuperación de estos últimos meses.

La volatilidad extrema de estos últimos meses nos ha dado la oportunidad de incorporar en cartera o sobre ponderar acciones que históricamente siempre ha estado a niveles de valoración excesivos.

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

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora, por Letras del Tesoro a 1 año. En el período ha obtenido una rentabilidad del 0,02% con una volatilidad del 0,60%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 5.975.330,64 euros, lo que supone un 23,08% comparado con los 4.854.798,64 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de accionistas, tiene 137 accionistas, 7 más de los que había a 31/12/2019.

La rentabilidad neta de gastos de QUANTICA XXII, SICAV, S.A. durante el semestre del 2020 ha sido del 7,57% con una volatilidad del 33,12%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,65% (directo 0,65% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,32%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 44001,78€.

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.

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 Servicenow, Broadcom y Constellation Software, en el sector automovilístico es Tesla, en las “utilities” es Waste Management, en el sector tecnológico es Nvidia, en el sector financiero son Paypal y Ayden, en el sector de las telecomunicaciones es Cellnex, en el sector de las aerolíneas es Wizz Airlines, en el sector farmacéutico son Thermo Fisher, Dexcom, Top Globe, Novo Nordisk, Danaher y Regeneron, y en el sector de la energía son Powercell y Nextera.

Durante el período hemos añadido en cartera algunos productos de mercado monetario a muy corto plazo de emisores solventes. Las emisiones tienen vencimiento a corto plazo o son emisiones flotantes.

Las posiciones que han salido de la cartera durante este período debido al alcanzar nuestro precio objetivo o a publicaciones peor de lo esperadas. La salida en el sector de las materias primas es Buenaventura Mining, en el sector farmacéutico son Pfizer, Oryzon Genomics, Baxter, en el sector industrial es Thales, en el sector tecnológico son Atos y Devoteam, en el sector del entretenimiento es Walt Disney, en el sector del consumo no cíclico son Kerry Group y Ulta Beauty, en el sector de la energía son el sector industrial es Global Dominion y en el sector financiero son Worldline, KBC Bank y Bank of Ozarks.

Durante el período hemos sacado de la cartera algunos productos de mercado monetario para la utilización del importe para una emisión que tiene más potencial, un título de renta variable o mantenerlo en efectivo.

En este trimestre hemos visto sectores claramente beneficiados por la crisis del virus, como por ejemplo sería todos los servicios relacionados con el trabajo online y servicios cloud. Esto aplicaría a algunas de las posiciones que tenemos en cartera como podrían ser Visa.Inc y Microsoft. Algunos de los sectores más penalizados han sido los relacionados con el turismo y las materias primas. Esto nos ha afectado a empresas que tenemos en cartera como podrían ser Wizz Air y Royal Dutch Shell.

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 0.000,00 €.

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

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

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 88,61% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 33,12%.

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.

NA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La rapidez y virulencia que el Covid-19 ha colapsado las sociedades, ha obligado a parar completamente todo y ha provocado una situación de pánico en los mercados ha sido impresionante. A partir de ahora será muy sencillo explicar el concepto de cisne negro simplemente describiendo lo que ha pasado estos meses. Finalmente, el Covid-19 ha dejado de ser un evento local en China y ha pasado a tener una escala global.

En el momento actual estamos en un término medio entre los dos escenarios que planteamos en el último informe trimestral. Estamos viendo que el escenario de una salida del confinamiento sin repuntes de no está ocurriendo. No obstante, tampoco estamos en el segundo escenario de repuntes graves de infectados muy graves en los primeros países que intenten volver a la normalidad y con nuevos confinamientos masivos.

En las últimas semanas muchos países han iniciado los procesos de vuelta a la normalidad, sin embargo, vemos como se están dando rebotes de cierta importancia pero que el mercado no está recogiendo. No se han visto caídas porque existe un convencimiento de que estos nuevos rebotes no afectarán a la reapertura de las economías y las constantes noticias sobre la evolución de diferentes vacunas y tratamientos animan a pensar que será posible convivir con el virus. Cualquier hecho que indique que esto no va a ser así provocaría reacciones negativas importantes. No nos olvidemos tampoco de los océanos de liquidez que están siendo inyectados por los Bancos Centrales, cualquier reacción a la baja de los mercados en estas últimas semanas, ha sido rápidamente neutralizada por esta liquidez.

Entramos en una época tradicionalmente difícil debido a la muy baja liquidez de los mercados, durante el mes de julio y agosto las empresas publicarán resultados del segundo trimestre, será importante ver qué mensaje dan las empresas sobre sus expectativas de resultados, por tanto, vamos a ver un verano marcado por estos dos factores, resultados empresariales y el COVID...y comienzan a vislumbrarse en el horizonte las elecciones Presidenciales en los EE. UU., que pueden ser un foco de tensión.

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 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	0	0,00	178	3,66
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	198	3,32	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	0	0,00	82	1,68
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	0	0,00	55	1,14
TOTAL RV COTIZADA		198	3,32	315	6,48
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		198	3,32	315	6,48
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		198	3,32	315	6,48
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
XS1598861588 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE LONDI 0,58 2022-04-20	EUR	0	0,00	101	2,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	101	2,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	101	2,08
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	101	2,08
US2521311074 - ACCIONES DEXCOM INC	USD	142	2,37	0	0,00
SE0006425815 - ACCIONES POWERCELL SWEDEN AB	SEK	156	2,61	0	0,00
US8905341009 - ACCIONES TOP GLOVE CORP BHD-S	USD	165	2,76	0	0,00
JE00BN574F90 - ACCIONES WIZZ AIR HOLDINGS PL	GBP	129	2,16	0	0,00
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	132	2,21	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	222	3,71	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	206	3,44	0	0,00
FR0011981968 - ACCIONES WORLDLINE SA	EUR	0	0,00	19	0,38
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	144	2,41	102	2,09
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	115	1,92	47	0,96
US06417N1037 - ACCIONES BANK OF THE OZARKS	USD	0	0,00	85	1,74
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN N.V.	EUR	152	2,54	0	0,00
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	143	2,39	105	2,16
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	155	2,59	0	0,00
US90384S3031 - ACCIONES ULTA BEAUTY INC	USD	0	0,00	169	3,49
FR0000073793 - ACCIONES DEVOTEAM SA	EUR	0	0,00	105	2,16
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	85	1,43	119	2,44
BE0003565737 - ACCIONES KBC GROEP NV	EUR	0	0,00	127	2,61
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	74	1,23	185	3,80
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	166	2,78	104	2,14
IE0004906560 - ACCIONES KERRY GROUP PLC	EUR	0	0,00	132	2,72
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	158	2,64	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	212	3,56	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	228	3,81	239	4,92
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	226	3,78	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	305	5,10	287	5,92
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	164	2,75	0	0,00
US2044481040 - ACCIONES CIA MINAS BUENAVENTU	USD	0	0,00	93	1,92
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMAEUT	USD	195	3,26	0	0,00
FR0000121329 - ACCIONES THALES SA	EUR	0	0,00	75	1,54
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	202	3,38	0	0,00
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	20	0,33	0	0,00
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	0	0,00	55	1,12
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	246	4,11	275	5,67
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	97	1,62	117	2,41
US0718131099 - ACCIONES BAXTER INTERNATIONAL	USD	0	0,00	205	4,22
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	87	1,46	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	0	0,00	78	1,61
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	171	2,86	0	0,00
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	299	5,00	274	5,65
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	74	1,24	148	3,06
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	0	0,00	62	1,28
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	197	3,29	233	4,80
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	EUR	0	0,00	140	2,89
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	174	2,92	116	2,38
TOTAL RV COTIZADA		5.240	87,66	3.694	76,08
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		5.240	87,66	3.694	76,08
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		5.240	87,66	3.795	78,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.438	90,98	4.110	84,64

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas). A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.