

COMPANIA GENERAL DE INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3163

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2021

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

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: 23/01/2006

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% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. 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 del 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	0,41	0,26	0,41	1,85
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,39	-0,44	-0,39	-0,44

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	8.672.147,00	8.340.651,00
Nº de accionistas	1.623,00	1.628,00
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	15.535	1,7914	1,6915	1,7956
2020	14.110	1,6917	1,4119	1,9121
2019	15.622	1,9069	1,7739	1,9905
2018	13.553	1,7842	1,7617	2,0330

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	0,20	0,17	0,37	0,20	0,17	0,37	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

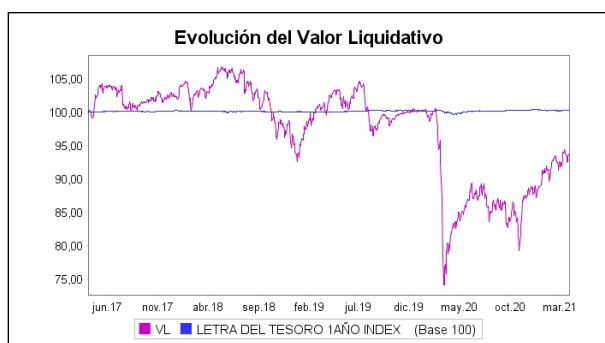
Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	Año t-5
5,90	5,90	5,69	-1,37	8,85	-9,19	10,24	-4,88	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30	0,31	0,30	0,30	1,21	1,15	1,16	1,47

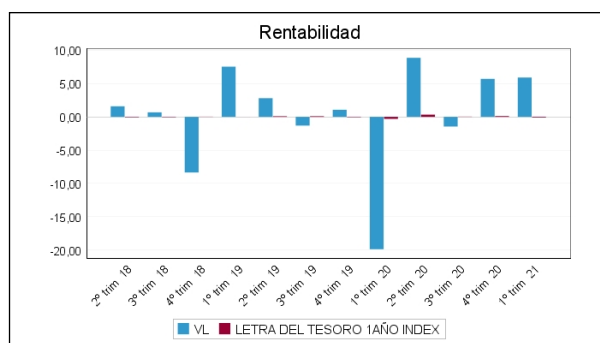
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

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	14.638	94,23	12.710	90,08
* Cartera interior	2.149	13,83	2.396	16,98
* Cartera exterior	12.494	80,42	10.320	73,14
* Intereses de la cartera de inversión	-5	-0,03	-6	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	390	2,51	1.039	7,36
(+/-) RESTO	507	3,26	361	2,56
TOTAL PATRIMONIO	15.535	100,00 %	14.110	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.110	13.361	14.110	
± Compra/ venta de acciones (neto)	3,83	-0,09	3,83	-4.655,34
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,63	5,56	5,63	11,49
(+) Rendimientos de gestión	6,12	5,82	6,12	15,65
+ Intereses	-0,01	-0,02	-0,01	-25,38
+ Dividendos	0,27	0,17	0,27	71,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,09	0,01	-82,39
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,99	2,24	4,99	144,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,60	2,99	0,60	-77,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,23	0,38	0,23	-31,89
± Otros resultados	0,03	-0,03	0,03	-207,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,31	-0,48	70,69
- Comisión de sociedad gestora	-0,37	-0,20	-0,37	100,54
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	8,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	0,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-18,60
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,02	-0,04	87,42
(+) Ingresos	0,00	0,05	0,00	-99,97
+ 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	0,05	0,00	-99,97
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	15.535	14.110	15.535	

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

3. Inversiones financieras

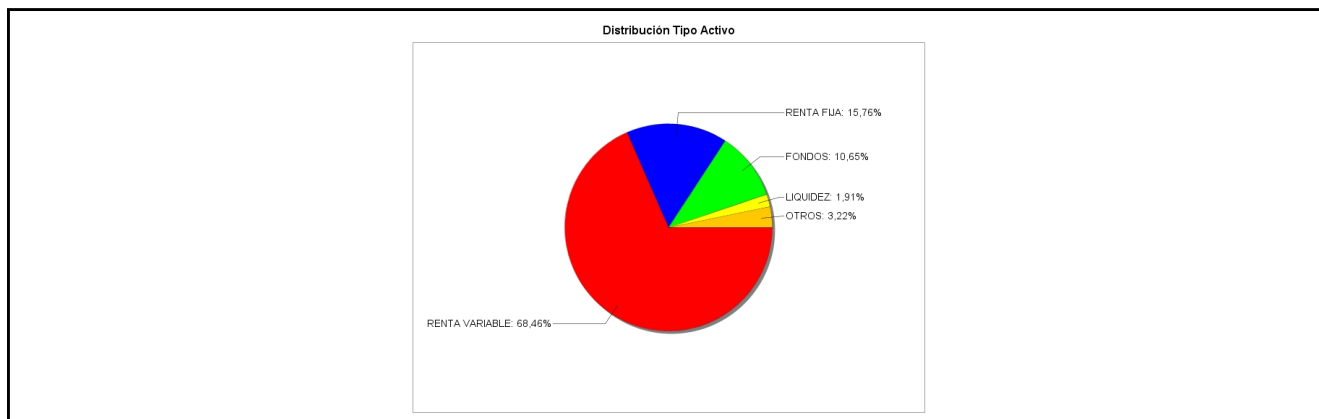
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.672	10,76	1.933	13,69
TOTAL RV NO COTIZADA	3	0,02	3	0,02
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.675	10,78	1.936	13,71
TOTAL IIC	488	3,13	460	3,26
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.162	13,91	2.396	16,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.448	15,75	2.597	18,40
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	2.448	15,75	2.597	18,40
TOTAL RV COTIZADA	8.730	56,19	6.441	45,66
TOTAL RV NO COTIZADA	231	1,49	141	1,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	8.961	57,68	6.582	46,66
TOTAL IIC	1.167	7,52	1.160	8,22
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.577	80,95	10.339	73,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.739	94,86	12.735	90,25

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
BAIDU INC - SPON ADR	V/ Opc. PUT CBOE BIDU US 220 (21/05/21)	150	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3800 (16/04/21)	760	Inversión
GAMESTOP CORP-CLASS A	V/ Opc. CALL CBOE GME US 200 (16/04/21)	34	Inversión
DOW JONES INDEX	C/ Fut. FUT. CBOT MINI DOW JONES (18/06/21)	418	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (18/06/21)	691	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (18/06/21)	1.781	Cobertura
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 390 (18/06/21)	166	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (10/06/21)	742	Inversión
PAYPAL HOLDINGS INC	V/ Opc. PUT CBOE PYPL US 250 (16/04/21)	213	Inversión
NIO INC - ADR	V/ Opc. PUT CBOE NIO US 40 (16/04/21)	51	Inversión
KERING	V/ Opc. PUT MONEP KR1 FP 550 (18/06/21)	165	Inversión
UNILEVER NV	V/ Opc. PUT EOE UN NA 46 (17/12/21)	212	Inversión
ATOS	V/ Opc. PUT MONEP AT1 FP 65 (18/06/21)	143	Inversión
Total subyacente renta variable		5527	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/06/21)	1.017	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1017	
TOTAL OBLIGACIONES		6544	

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 31/03/2021 existían dos participaciones de 3250000 y 3300000 títulos, que representaban el 37,48 y el 38,05 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Un accionista de la sociedad gestora (Cartera de Inversiones CM) compró participaciones de la IIC por un total de 485.000€. 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.

Tras el primer trimestre, 2021 se va consolidando como un buen año en términos de rentabilidad.

Somos optimistas con la evolución prevista en los mercados. A las inmensas ayudas monetarias y fiscales, ahora se va incorporando la esperanza de que la pandemia vaya remitiendo como consecuencia de las vacunaciones.

El FMI ha publicado previsiones de crecimiento importantes para 2021 y 2022, y por otro lado las políticas acomodaticias van a continuar.

Un dato a seguir es la evolución de la inflación. Durante febrero, una palabra cobró especial protagonismo entre la comunidad inversora: reflación que es el intento de estimular la economía a través de políticas monetarias o fiscales, trayendo consigo un aumento de la inflación. Diversos datos apuntan a que podría aumentar de forma sensible en un futuro inmediato (precios de materias primas y aumentos de tipos en los tipos a largo plazo en Estados Unidos entre otros). Una ligera inflación al alza debería ser interpretada de forma positiva.

A consecuencia de esto último, el mercado de tipos ha reaccionado con repuntes de cierta intensidad, guiando al bono americano a incrementar su rentabilidad hasta niveles previos al estallido de la pandemia. Lo que verdaderamente marcará el devenir de esta tendencia es si la inflación se mantendrá a medio largo plazo o, por el contrario, es algo

eventual derivado de la reactivación de la economía. Mantendremos el foco puesto en este último punto. Durante el trimestre se ha acentuado la rotación hacia activos "value", alimentada por el incremento de los tipos de interés y el precio de las materias primas. Es cierto que desde la aparición de las vacunas los valores "value" han tenido un mejor comportamiento relativo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer trimestre, se ha ido completando la transición hacia la búsqueda de una cartera con presencia global. Se han aumentado las ponderaciones en la cartera de zonas como EE.UU y Asia. Esta estrategia nos permitirá participar de mercados en los que la creatividad empresarial y el crecimiento tienen un mayor protagonismo que 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 -0,11% con una volatilidad del 0,20%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 14.109.696,94 euros, lo que supone un 1,57% comparado con los 13.891.953,86 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1623 accionistas, -5 menos de los que había a 31/12/2020.

La rentabilidad neta de gastos de COMPAÑIA GENERAL DE INVERSIONES, SICAV, S.A. durante el trimestre ha sido del 5,90% con una volatilidad del 8,58%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,30% (directo 0,27% + indirecto 0,03%), siendo el del año del 0,30%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 25449,26€.

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 Patrimonial, FI que ha obtenido en el trimestre un 5,85%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el trimestre, se han realizado operaciones que nos gustaría señalar. En nuestro aumento de posiciones en el mercado americano, hemos comprado compañías con un gran potencial de crecimiento como Palantir. También destacamos las compras implementadas en Moderna tras los recortes que sufrió la acción desde máximos. No solo se ha tomado posición en la compañía por la vacuna contra el Covid, sino porque la empresa tiene un gran know-how en el campo de la ingeniería genética. Se han comprado acciones de AT&T, una de las telecos líder en EEUU. Además de sus productos Wireless y de comunicaciones en general, es la dueña de HBO, y, si comparamos HBO con otras compañías de streaming que cotizan, creemos que el mercado no está poniendo en valor este segmento de la empresa. Asimismo, se han incrementado las posiciones en Vertex, después de conocer más la compañía y del recorte de la cotización de la misma. En cuanto a nuestras compras en Asia, destacamos los incrementos realizados sobre Alibaba y Tencent Holdings, también los llevados a cabo sobre NIO, empresa china de desarrollo de coches eléctricos que se espera que comience a exportar coches a Europa durante el segundo semestre de este año. Asimismo, se han tomado posiciones sobre Taiwan Semiconductores y Samsung por su posición de liderazgo en el mercado de chips. Por otro lado, se han tomado posiciones alcistas sobre Reckitt Benckiser y Unilever. Estas compañías han sufrido recortes notables desde sus máximos de noviembre, y pensamos que la combinación de la seguridad de su negocio junto al atractivo de su valoración ofrecen un gran binomio rentabilidad riesgo. Finalmente, se han comprado acciones del sector energía como Red Eléctrica y EDP Renovables. En cuanto a las ventas, hemos vendido posiciones en Europa, en compañías como Repsol y FCC.

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 32,97%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 90.053,29 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene activos clasificados como 48.1.j) 2 (acciones de Technomeca aerospace y Tencent Holdings). Technomeca aerospace tiene actualmente 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 otras IIC's, concretamente un 10,65%. La IIC en la que se invierte de forma más relevante es FIDELITY EURO SH/T BOND Y-ACC-EURO (4,59% de la exposición de la IIC), IIC gestionada por Fil IFil Investment Management.

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 70,81% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,58%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

En el período actual, la IIC ha participado en la Junta General de Accionistas de Technomeca Aerospace, votando favorablemente en los puntos 2, 8, 11 y 13 y absteniéndose en los puntos 1,3,4,5,6,7,9,10,12,14 y 15.

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.

2021 se va consolidando como un buen año para los accionistas.

Seguimos positivos con la evolución prevista en los mercados. Por tanto, vamos a mantener una amplia cartera de valores. Permaneceremos atentos a posibles repuntes de inflación y tipos de interés, los cuales podrían afectar a las cotizaciones de los activos.

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
ES06735169H8 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	5	0,03
ES0105102067 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	0	0,00	18	0,13
ES0105102000 - ACCIONES AGILE CONTENT SA	EUR	16	0,10	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	187	1,20	143	1,02
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	83	0,53	80	0,57
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	165	1,06	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	67	0,43	227	1,61
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	44	0,29	39	0,27
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	130	0,92
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	0	0,00	89	0,63
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	157	1,01	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	0	0,00	53	0,38
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	0	0,00	110	0,78
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	853	5,49	806	5,71
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	144	1,02
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	101	0,65	88	0,62
TOTAL RV COTIZADA		1.672	10,76	1.933	13,69
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	3	0,02	3	0,02
TOTAL RV NO COTIZADA		3	0,02	3	0,02
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.675	10,78	1.936	13,71
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	134	0,86	119	0,85
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	65	0,42	61	0,43
ES0105234001 - PARTICIPACIONES BOWCAPITAL	EUR	33	0,21	34	0,24
ES0155682034 - PARTICIPACIONES INVERCAT	EUR	255	1,64	246	1,74
TOTAL IIC		488	3,13	460	3,26
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.162	13,91	2.396	16,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0907250509 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 0,00 2021-01-15	EUR	0	0,00	151	1,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	151	1,07
XS2020670696 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING -0,07 2022-12-02	EUR	201	1,29	201	1,42
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	418	2,69	418	2,96
XS0826531120 - RENTA FIJA NESTLE FINANCE INTL 1,75 2022-09-12	EUR	418	2,69	418	2,96
FR0013409836 - RENTA FIJA SANOFI 0,01 2022-03-21	EUR	0	0,00	401	2,85
XS1135334800 - RENTA FIJA APPLE INC 1,00 2022-11-10	EUR	412	2,65	412	2,92
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.449	9,32	1.851	13,11
FR0013409836 - RENTA FIJA SANOFI 0,01 2022-03-21	EUR	401	2,58	0	0,00
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	98	0,63	96	0,68
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,00 2024-07-03	EUR	299	1,93	298	2,12
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,13 2022-03-14	EUR	201	1,29	200	1,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		999	6,43	595	4,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.448	15,75	2.597	18,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.448	15,75	2.597	18,40
US0900401060 - ACCIONES BILIBILI INC-SPONSOR	USD	73	0,47	0	0,00
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	128	0,83	0	0,00
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	156	1,00	0	0,00
CA92707Y1088 - ACCIONES VILLAGE FARMS INTL	USD	27	0,17	0	0,00
CA4283043079 - ACCIONES HEXO CORP	USD	30	0,19	0	0,00
CA68620P1018 - ACCIONES ORGANIGRAM HOLDINGS	USD	32	0,21	0	0,00
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	89	0,57	0	0,00
DE000ZAL1111 - ACCIONES ZALANDO SE	EUR	67	0,43	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	91	0,59	31	0,22
US47759T1007 - ACCIONES JINKOSOLAR HOLDING C	USD	71	0,46	0	0,00
US62914V1061 - ACCIONES NIO INC - ADR	USD	100	0,64	64	0,45
LU1778762911 - ACCIONES SPOTIFY TECHNOLOGY	USD	91	0,59	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	144	0,93	137	0,97
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	167	1,07	92	0,65
GB0008220112 - ACCIONES DS SMITH PLC	GBP	90	0,58	78	0,56
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	161	1,04	171	1,21
NZATME0002S8 - ACCIONES A2 MILK COMPANY LIM	AUD	34	0,22	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	172	1,11	151	1,07
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	0	0,00	139	0,99
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	204	1,31	216	1,53
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	352	2,26	215	1,53
DK0010244508 - ACCIONES AP MOEELER-MAERSK AS	DKK	99	0,64	0	0,00
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	147	0,94	39	0,27
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	83	0,54	153	1,08
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	161	1,04	153	1,09
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	203	1,31	133	0,95
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	209	1,34	208	1,48
US6475811070 - ACCIONES NEW ORIENTAL EDUCATI	USD	35	0,22	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	120	0,77	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	81	0,52	80	0,57
JE00B4T3BW64 - ACCIONES GLENCORE XSTRATA	GBP	155	1,00	121	0,86
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	145	0,93	66	0,47

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	151	0,97	130	0,92
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	152	0,98	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	264	1,70	160	1,13
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	271	1,74	252	1,79
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	251	1,62	67	0,48
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	77	0,50	69	0,49
US61945C1036 - ACCIONES THE MOSAIC COMPANY	USD	124	0,80	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	143	0,92	0	0,00
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	161	1,04	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	155	1,00	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	210	1,35	193	1,37
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	123	0,79	136	0,96
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	124	0,80	204	1,45
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	137	0,88	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	109	0,70	279	1,98
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	0	0,00	146	1,03
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	188	1,21	193	1,37
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	127	0,82	113	0,80
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	116	0,74	86	0,61
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	243	1,56	239	1,69
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	111	0,72	102	0,72
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	294	1,89	247	1,75
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	217	1,40	201	1,42
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	119	0,76	106	0,75
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	235	1,51	208	1,48
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	0	0,00	97	0,69
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	656	4,22	571	4,05
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	90	0,58	220	1,56
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	166	1,07	171	1,22
TOTAL RV COTIZADA		8.730	56,19	6.441	45,66
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	231	1,49	141	1,00
TOTAL RV NO COTIZADA		231	1,49	141	1,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		8.961	57,68	6.582	46,66
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	97	0,63	102	0,72
LU0514695690 - PARTICIPACIONES X MSCI CHINA UCITS E	EUR	73	0,47	69	0,49
LU1732777682 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GBL-CHINA A	USD	108	0,69	107	0,76
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	177	1,14	169	1,20
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	712	4,59	713	5,05
TOTAL IIC		1.167	7,52	1.160	8,22
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.577	80,95	10.339	73,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.739	94,86	12.735	90,25

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.