

Núm. de Registre CNMV: 2689
Data de Registre: 7/2/2003

Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A,
Grup Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A,
Dipositari: CACEIS BANK SPAIN, SA.
Grup Dipositari: CREDIT AGRICOLE SA
Auditor: DELOITTE, S,L,

Gestora
GESIURIS
ASSET MANAGEMENT
Grupo Gesiuris
Rambla de Catalunya, 38 9ª pl.
08007 Barcelona
www.gesiuris.com

Dipositari
caceis
INVESTOR SERVICES
CACEIS BANK SPAIN, SA.
Parque Empresarial La Finca
Paseo Club Deportivo 1 Edificio 4, Planta 2
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

Comercialitzador
CO Capital
Agencia Valores
Avda. Alcalde Barnils, 63
08174 Sant Cugat del Vallés

Ràting Dipositari: Aa3 (Moody's)

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a www.gesiuris.com

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a:

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A, - Rb, Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona
Tel: 932 157 270 · atencionalcliente@gesiuris.com

Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions, La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es),

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

Categoria

Tipus de Fons,- Altres

Vocació Inversora: Global

Perfil de Risc: 5 en una escala de l'1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: El Fons invertirà en valors de renda variable i renda fixa, nacional i internacional, públics o privats, en moneda euro o diferent, sense límit definit, inclosos els emergents fins a un 15%. Normalment, el Fons tendirà a la renda variable emesa per empreses d'elevada capitalització de països de l'OCDE. Les inversions en emergents seran en països pertanyents a l'OCDE, d'Europa de l'Est i d'Amèrica Llatina. Un màxim del 25% de les emissions de renda fixa tindran una qualitat creditícia mitjana (entre BBB- i BBB +, segons S & P). La resta seran d'altíssima qualitat creditícia alta (A- o superior). Es podrà tenir títols amb qualificació creditícia baixa (BB + o inferior) fins a un 3% del patrimoni. No obstant podrà invertir en actius que tinguin una qualificació creditícia almenys igual a la que tingui el Regne d'Espanya en cada moment. Dins de la renda fixa s'inclouen dipòsits a la vista o que puguin fer-se

líquids amb venciment inferior a un any, fins a un 10% del patrimoni, amb la mateixa qualitat creditícia que la resta de la renda fixa. La durada mitjana de la cartera de valors de renda fixa serà inferior a 7 anys.

El fons podrà invertir fins a un 5% del seu patrimoni en IIC financeres que siguin actiu apte, harmonitzades o no, i no pertanyents al grup de la gestora.

El fons no invertirà en mercats de reduïda dimensió i limitat volum de contractació.

Operativa en instruments derivats

La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

La IIC ha fet operacions en instruments derivats en el període amb la finalitat de cobertura de riscos i inversió, per tal de gestionar d'una manera més eficaç la cartera. Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

Divisa de denominació

EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2,1,a) DADES GENERALS (participacions)	PERÍODE ACTUAL	PERÍODE ANTERIOR
Num de participacions	984.187,75	1.077.597,52
Num de partícips	1.346	1.426
Beneficis bruts distribuïts per participació		
Inversió mínima (Euros)	600	

2,1,b) DADES GENERALS (Patrimoni/VL)	Patrimoni final de període (milers d'EUR)	Valor liquidatiu final de període
Període de l'informe	15.644	15,8951
2020	16.272	15,1006
2019	22.207	17,3446
2018	20.494	15,9495

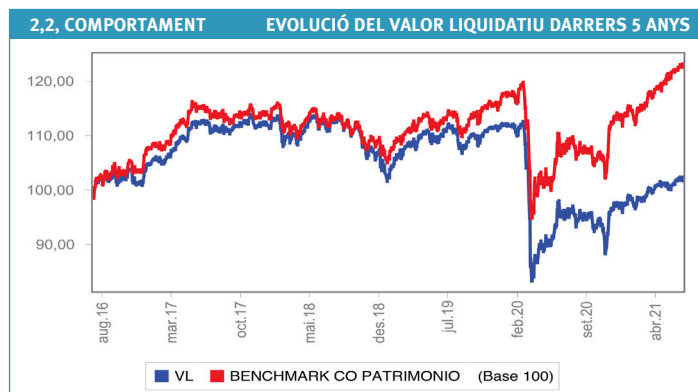
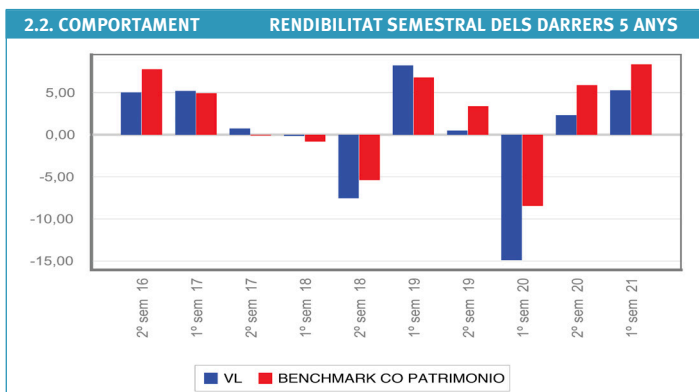
2,1,b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2020
Índex de rotació de la cartera	0,80	0,07	0,80	0,69
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	-0,42	-0,40	-0,42	-0,40

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas. En el cas d'IIC que el seu valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

2,1,b) DADES GENERALS (Comissions)						COMISSIÓ DE GESTIÓ			COMISSIÓ DE DIPOSITARI			
Període		% efectivament cobrat		Acumulada		Base de càlcul	Sistema d'imputació	Període		% efectivament cobraT		Base de càlcul
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total							
1,12		1,12	1,12		1,12	Patrimoni		0,04		0,04		Patrimoni

2.2 COMPORTAMENT A) Individual	Acumulat any actual	Darrer trím (0)	Trimestral			Anual			
Rentabilidad (% sense anualitzar)			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rendibilitat	5,26	2,02	3,18	4,24	-1,85	-12,94	8,75	-7,66	1,91

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al partícip de la comissió de gestió sobre resultats.



2.2 COMPORTAMENT A) Individual Mesures de risc (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		Darrer trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	5,31	4,22	6,25	12,23	10,45	17,94	5,89	7,09	10,71
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,67	25,83
Lletra Tresor 1 any	0,18	0,15	0,20	0,18	0,12	0,44	0,87	0,39	0,70
BENCHMARK CO PATRIMONIO	6,39	5,63	7,14	11,44	9,91	16,21	6,12	6,63	11,67
VaR històric (iii)	7,45	7,45	7,51	7,65	7,19	7,65	4,60	4,54	5,22

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia, (iii) Var històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys, La dada és a finals del període de referència,

2.2 COMPORTAMENT Despeses (% s/patrimoni mitjà)	Acumulat any actual	Trimestral			Anual				
		Darrer trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ràtio total de despeses	1,18	0,60	0,59	0,59	0,59	2,36	2,35	2,35	2,38

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors, En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per a incorporar-lo en la ràtio de despeses, Volcat de ràtio de despeses de la IPP al DFI,

2,2 COMPORTAMENT Rendibilitats extremes (i)	Trimestral actual		Darrer any		Darrers 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,83	11-05-2021	-0,96	29-01-2021	-9,07	12-03-2020
Rendibilitat màxima (%)	0,54	14-05-2021	1,29	06-01-2021	3,21	09-11-2020

(i) Només s'informa per les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari s'informa "N.A.", Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius, La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària, Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures, Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període,

2.2.b) COMPORTAMENT Comparativa Vocació Inversora	Patrimoni gestionat*	Núm de particips*	Rendibilitat semestral mitja**
Renda Fixa Euro	9.897	1.357	-0,33
Renda Fixa Internacional			
Renda Fixa Mixta Euro	6.377	187	2,64
Renda Fixa Mixta Internacional			
Renda Variable Mixta Euro	7.293	106	3,01
Renda Variable Mixta Internacional	3.304	115	6,76
Renda Variable Euro	33.475	2.039	10,59
Renda Variable Internacional	87.243	3.076	11,27
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de rendiment fix			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Parcial			
Retorn Absolut			
Global	69.764	2.046	8,97
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo	7.218	105	-0,27
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total fons	224.571	9.031	8,99

* Mitjanes.
(1): inclou IIC que repliquen o reproduïen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.
** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període.

3, INVERSIONS FINANCERES

3,1, Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers d'EUR) i en percentatge sobre el patrimoni, a tancament del període,					
Inversió i Emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RV COTITZADA		1.041	6,66	3.123	19,20
TOTAL RENDA VARIABLE		1.041	6,66	3.123	19,20
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		1.041	6,66	3.123	19,20
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més d'1 any		1.024	6,55	1.945	11,95
Total renda fixa privada Cotitzada menys d'1 any		2.124	13,56	1.193	7,33
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		3.148	20,11	3.138	19,28
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA		300	1,92		
TOTAL RENDA FIXA		3.448	22,03	3.138	19,28
TOTAL RV COTITZADA		6.960	44,49	6.508	40,00
TOTAL RENDA VARIABLE		6.960	44,49	6.508	40,00
TOTAL IIC		790	5,05		
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		11.198	71,57	9.646	59,28
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		12.239	78,23	12.769	78,48

El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

2.3. Distribució del patrimoni a tancament del període (Imports en milers d'EUR)

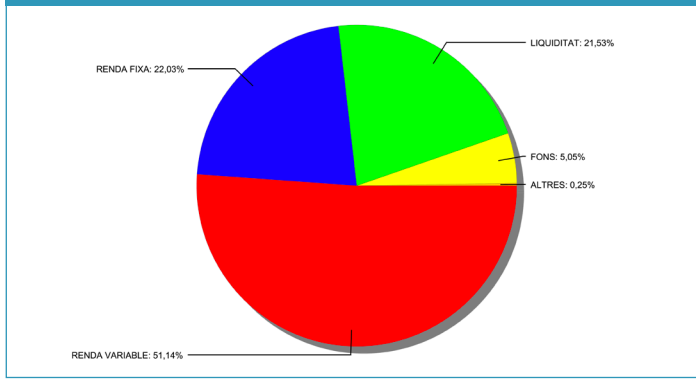
	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% s/patrim.	Import	% s/patrim.
(+) INVERSIONS FINANCERES	12.220	78,12	12.743	78,31
Cartera Interior	1.041	6,65	3.123	19,19
Cartera Exterior	11.196	71,57	9.628	59,17
Interessos de la Cartera d'Inversió	-17	-0,11	-8	-0,05
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	3.337	21,33	3.136	19,27
(+/-) RESTA	86	0,55	394	2,42
TOTAL PATRIMONI	15.643	100,00%	16.273	100,00%

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2,4, Estat de variació	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	16.272	17.570	16.272	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	-9,08	-10,03	-9,08	-12,69
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	5,10	2,10	5,10	133,74
(+) Rendiments de Gestió	6,33	3,20	6,33	90,55
(+) Interessos	-0,04	-0,02	-0,04	93,15
(+) Dividends	0,76	0,53	0,76	37,18
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)	0,06	0,36	0,06	-83,80
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)	7,19	2,86	7,19	142,41
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)	-1,60	-0,53	-1,60	191,73
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)	0,06		0,06	
(+/-) Altres Resultats	-0,10		-0,10	
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-1,23	-1,19	-1,23	-0,17
(-) Comissió de gestió	-1,12	-1,13	-1,12	-4,87
(-) Comissió de depositari	-0,04	-0,04	-0,04	-4,87
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,01	-0,02	11,54
(-) Altres despeses de gestió corrent	-0,01		-0,01	302,34
(-) Altres despeses repercutides	-0,04		-0,04	-6.136,00
(+) Ingressos		0,09		-99,97
+ Comissions de descompte a favor de la IIC				
+ Comissions retrocedides				
+ Altres ingressos				-99,97
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	15.644	16.272	15.644	

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas,

3,2, DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE: PERCENTATGE RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL



3,3, Operativa en derivats, Resum de les posicions obertes a tancament del període (importos en milers d'EUR)	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/09/21)	612	cobertura
Total subjacent renda variable		612	
TOTAL OBLIGACIONS		612	

4, FETS RELLEVANTS

	SÍ	NO
a. Suspensió temporal de subscripcions / reemborsaments	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
b. Represa de subscripcions / reemborsaments	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
c. Reemborsament de patrimoni significatiu	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
e. Substitució de la societat gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
f. Substitució de l'entitat dipositària	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g. Canvi de control de la societat gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h. Canvi en elements essencials del fulletó informatiu	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
i. Autorització del procés de fusió	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
j. Altres fets rellevants	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

5, ANNEX EXPLICATIU DELS FETS RELLEVANTS

Amb data 04/06/21 s'actualitza el fulletó amb l'objectiu de modificar el procediment de preavisos per determinats reemborsaments i l'índex de referència.

6, OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	SÍ	NO
a. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
c. Gestora i dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
e. Adquirits valors / instr, financers emesos / avalats per alguna entitat del grup gestora / dipositari, o algun d'aquests ha estat col,locador / assegurador / director / assessor, o prestats valors a entitats vinculades	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h. Altres informacions o operacions vinculades	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

7, ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

La IIC pot realitzar operacions amb el dipositari que no requereixen d'aprovació prèvia. Durant el període s'han efectuat amb la entitat dipositària operacions de Deute Públic amb pacte de recompra per import de 39300000€.

Aquest import representa el 1,93% del patrimoni mig diari. Durant el període la IIC va vendre accions d'una societat vinculada (Ciments Molins SA) per import de 536.667,30 euros.

8, ADVERTÈNCIES A INSTÀNCIES DE LA CNMV

No aplicable.

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora / societat sobre la situació dels mercats.

L'economia mundial segueix en recuperació (amb bones dades de creixement per part de l'FMI) i la inflació també (5% a USA i per sobre de l'2% a Europa) el que constitueix una amenaça. Es van intensificant els debats sobre si els bancs centrals han de procedir a alterar les seves polítiques monetàries. Alguns d'ells ja estan reduint el volum de compres d'actius, però els balanços segueixen augmentant. Els bons resultats empresarials publicats donen solidesa a la pujada i els mercats segueixen recuperant. Es diria que el "momentum", segueix positiu.

El més preocupant ha estat l'augment de la inflació que va provocar un repunt dels tipus dels bons a llarg termini (sobretot l'americà) però que en les últimes setmanes s'han reduït.

D'altra banda, de tots és conegut que un dels grans suports del mercat financer és l'extrema liquiditat i els tipus d'interès al voltant de zero. Per tant, canvis en les polítiques monetàries podrien constituir un problema per als mercats. Els Bancs Centrals tenen por al fet que una normalització de les seves actuacions comporti correccions a les borses.

El mercat continua oferint certa volatilitat per la incertesa en la política monetària i el debat entre l'optimisme per les campanyes de vacunació i el pessimisme per noves onades de contagis i restriccions. Per tant hauríem d'incorporar dosi de prudència en la gestió tot i el biaix alcista de les nostres carteres.

b) Decisions generals d'inversió adoptades.

Hem realitzat una profunda revisió pel que fa a l'estratègia inversora que seguirà el fons en el futur. La seva implementació ha tingut lloc durant les últimes sessions de març i el mes d'abril. Fins ara, el radi d'actuació del Catalana Occident Patrimoni, FI ha estat el mercat espanyol i l'europeu, invertint el 25% en cadascun. En nom de la construcció d'una cartera amb una major participació en sectors amb elevats potencials de creixement i creativitat empresarial, s'ha decidit donar un espai rellevant en la cartera als EUA i Àsia. A més, la recent caiguda observada en valors tecnològics i asiàtics en general ens ha ofert un atractiu punt d'entrada.

Concretament, la cartera queda definida amb la següent distribució: 20% Europa, 15% EUA i 15% a Àsia.

Quant a la part americana, s'ha decidit tenir una exposició equilibrada pel que fa a valors tecnològics i industrials. El motiu que obeeix aquesta acció és la voluntat de tenir una exposició diversificada a l'economia americana, sense centrar-nos exclusivament en el sector tecnològic.

Pel que fa a l'exposició a Àsia, aquesta es compon principalment per les següents posicions:

- 5% al Japó
- 5% Xina, de manera directa en accions i a través de fons
- 5% en actius específics, com les nostres inversions en el sector de xips representades per Samsung Electronics (Korea) i Taiwan Semiconductors (Taiwan).

c) Índex de referència.

L'índex de referència s'utilitza a mers efectes informatius o comparatius. En aquest sentit l'índex de referència o benchmark establert per la Gestora és 20% Eurostoxx-50 NR + 15% S & P NTR (EUR) + 15% MSCI Asia Pacific NTR (EUR) + 50% Euribor 6M. En el període ha obtingut una rendibilitat de l'6,99% amb una volatilitat de l'4,92%.

d) Evolució del Patrimoni, partícips, rendibilitat i despeses de la IIC.

Al tancament del el semestre, el patrimoni de Fons d'Inversió se situava en 15.643.733,37 euros, fet que suposa un -3,86% comparat amb els 16.272.402,58 d'euros a tancament del semestre anterior.

En relació al nombre d'inversors, té 1.346 partícips, -80 menys dels que hi havia a 2020.12.31.

La rendibilitat neta de despeses de CATALANA OCCIDENT PATRIMONI, FI durant el semestre ha estat del 5,26% amb una volatilitat del 5,31%.

La ràtio de despeses trimestral ha estat de 0,60% (directe 0,60% + indirecte 0,00%), sent el de l'any de l'1,18%.

No té comissió sobre resultats.

e) Rendiment de el fons en comparació amb la resta de fons de la gestora.

CO PATRIMONI, FI té una cartera que guarda semblances amb Gesiuris Cat Patrimoni SICAV i Gesiuris Patrimonial FI. No obstant això, la rendibilitat obtinguda és inferior a aquestes IIC atès que, entre altres coses, el fons manté una menor exposició a la renda variable.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes realitzades durant el període.

Pel que fa a la idiosincràsia de la cartera, cal esmentar que s'han realitzat alguns ajustaments dirigits a disminuir la sobreponderació a Europa que hem tingut fins ara. Durant el primer trimestre destaquem l'OPA llançada sobre Naturgy ja que vam procedir a vendre Naturgy el dia que es va anunciar la mateixa, davant el risc que aquesta no prosperi. Així mateix, es van implementar vendes en valors com BBVA, Covestro, Vin ci, SEMAPA, BNP Paribas, Amadeus i FCC i es van comprar Colonial i Zalando.

A la recomposició de la cartera destaquem entre d'altres les compres a: Google, Amazon, NVIDIA, Visa o VMWARE. També s'ha donat cabuda a companyies de el

sector healthcare com United Health, Amgen i Johnson & Johnson. En el sector financer comptem amb empreses com Marsh & McLennan i es té exposició a el sector telecomunicacions a través d'AT & T, la qual, a més de ser una de les líders de país a Wireless, és propietària d'HBO, i pensem que el mercat no està posant en valor aquesta part del negoci. AT & T va anunciar que va a realitzar un spinoff de la part del negoci relacionat amb "mitja". Concretament, aquesta part del negoci (Warner Mitjana) es fusionarà amb Discovery, un altre gegant nord-americà de el món audiovisual.

També hem completat la nostra inversió als Estats Units mitjançant les compres de companyies de primer nivell com: JP Morgan, Deere i Illumina.

Pel que fa a l'exposició a l'Àsia, s'ha invertit en Samsung Electronics (Korea) i Taiwan Semiconductors (Taiwan). A partir d'abril s'han augmentat posicions a la Xina. Les compres prèviament esmentades s'han implementat contra la reducció de posició en valors europeus com: Ferroviari, Bayer, Deutsche Telekom, Fresenius i Daimler.

b) Operativa de préstec de valors.

N / A

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius.

La IIC ha utilitzat futurs del Eurostoxx 50 per modular l'exposició de el fons a la renda variable. La mitjana de l'import compromès en derivats en el període ha estat de el 12,22%.

El resultat obtingut amb l'operativa de derivats ha estat de 253.313,25€.

d) Altra informació sobre inversions.

Incompliments pendents de regularitzar a final de període: Superat límit de el 5% en IIC de forma sobrevinguda.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N / A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

El risc mitjà en Renda Variable assumit per la IIC ha estat del 51,86% de el patrimoni.

La volatilitat de la IIC en el període ha estat del 5,31%.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

La política seguida per Gesiuris Asset Management, SGIIC, SA (La Societat) en relació a l'exercici dels drets polítics inherents als valors que integren les IIC gestionades per la Societat és: "Exercir el dret d'assistència i vot en les juntes generals dels valors integrats en les IIC, sempre que l'emissor sigui una societat espanyola i que la participació de les IIC gestionades per la SGIIC en la societat tingui una antiguitat superior a 12 mesos i sempre que aquesta participació representi, al menys, l'un per cent de capital de la societat participada."

En el període actual, la IIC ha participat a la junta de Ciments Molins, amb vot favorable dels punts 1-16 i vot en contra dels punts 17-19.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N / A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A les MATEIXES.

N / A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANALISIS.

N / A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N / A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DE FONS.

El mercat continua oferint certa volatilitat. Que la inflació ha arribat, és un fet. Que es tracti d'una inflació puntual i no estructural, com a conseqüència de la violenta recuperació econòmica, juntament amb disrupcions en les cadenes productives, és la clau de la qüestió. Perquè d'allà es derivaran canvis, o no, en les actuacions dels bancs centrals. En el cas que es consolidin inflació i recuperació, les autoritats monetàries començaran rebaixant la dimensió de les compres en els mercats de renda fixa ("tapering"), posteriorment iniciaran processos de venda del que comprat aquests anys (reducció dels balanços dels bancs centrals), i finalment iniciaran pujades de tipus d'interès. Però si la inflació no es consolida (encara que hi hagi creixement), els bancs centrals optaran per un suau "tapering", sense pujades de tipus. Aquest últim escenari és el més probable, perquè la inflació, des de fa anys, té components baixistes estructurals més enllà dels cicles econòmics.

Un entorn de recuperació econòmica, amb una inflació baixa a mig termini, amb beneficis empresarials recuperant sòlidament i amb tipus d'interès baixos, haurien de sostenir als mercats financers, especialment als de renda variable.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplicable.

**11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT
DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS
DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)**

A final de període no tenia operacions de recompra en cartera.