

## GAUDI INVERSIONS 2, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 1390

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:**      **Grupo Depositario:** SANTANDER      **Rating Depositario:** A3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com).

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

### Dirección

CL. RAMBLA DE CATALUNYA, 38, 9º  
08007 - Barcelona  
932157270

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesiuris.com](mailto:atencionalcliente@gesiuris.com)

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 31/10/2000

### 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: 6 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: "La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC, 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 con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de Estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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 miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino 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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	2,56	1,31	2,56	4,63
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,01

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	2.015.801,00	2.096.635,00
Nº de accionistas	259,00	268,00
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	2.193	1,0878	1,0336	1,2141
2015	2.545	1,2138	1,1462	1,4025
2014	3.181	1,1986	1,1195	1,2758
2013	3.261	1,1388	0,8877	1,1423

### 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	0,38	0,00	0,38	0,38	0,00	0,38	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	Año t-5
-10,39	-2,24	-8,33	-6,01	-1,71	1,27	5,25	22,80	

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	0,93	0,46	0,47	0,44	0,21	1,07	0,83	0,90	0,00

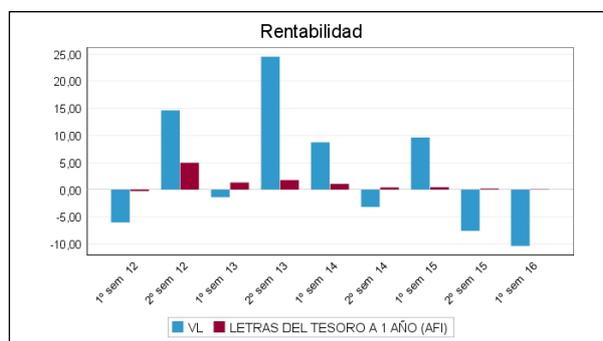
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	1.841	83,95	1.728	67,90
* Cartera interior	200	9,12	0	0,00
* Cartera exterior	1.641	74,83	1.728	67,90
* 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)	294	13,41	585	22,99
(+/-) RESTO	57	2,60	232	9,12
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.193</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.545</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.545	0	2.545	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,81	-28,18	-3,81	-88,86
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-11,91	4,77	-11,91	-305,85
(+) Rendimientos de gestión	-11,16	6,01	-11,16	-253,10
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	-97,34
+ Dividendos	0,01	0,10	0,01	-94,83
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	0,00	-0,14	-1.145.266,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,54	6,32	-1,54	-120,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-9,37	-2,72	-9,37	183,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,07	2,79	-0,07	-102,15
± Otros resultados	-0,04	-0,47	-0,04	-92,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-1,36	-0,77	-53,22
- Comisión de sociedad gestora	-0,38	-0,64	-0,38	-50,58
- Comisión de depositario	-0,05	-0,12	-0,05	-65,83
- Gastos por servicios exteriores	-0,21	-0,35	-0,21	-48,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,11	-0,19	-0,11	-53,31
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,06	-0,02	-78,88
(+) Ingresos	0,02	0,12	0,02	-87,70
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,02	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,12	0,00	-99,99
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.193</b>	<b>2.545</b>	<b>2.193</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

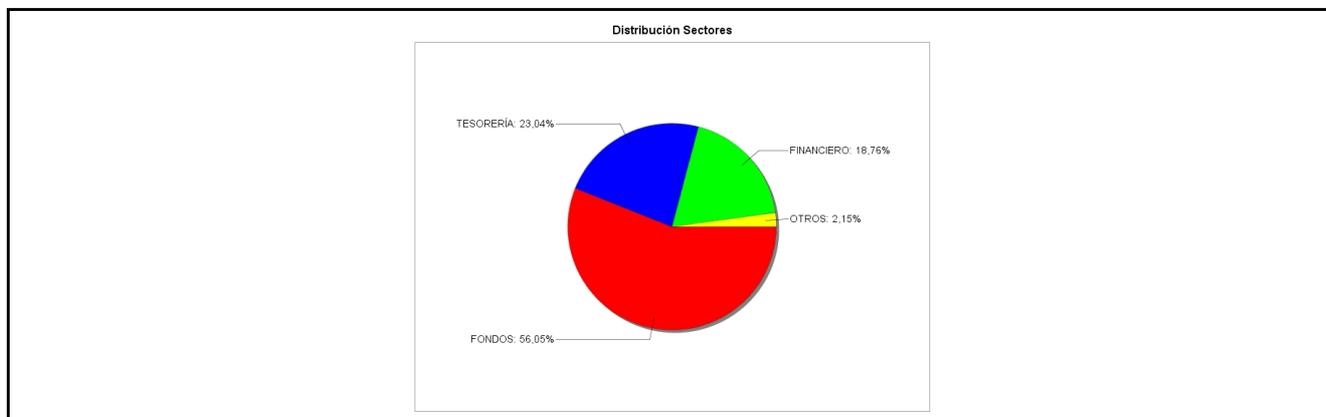
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	200	9,12	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	200	9,12	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	200	9,12	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
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	109	4,28
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	0	0,00	109	4,28
TOTAL IIC	1.640	74,81	1.619	63,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.640	74,81	1.728	67,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.840	83,93	1.728	67,89

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
DAX INDEX	C/ Opc. CALL EUX DAX 10250 (15/07/16) C	102	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DAX INDEX	C/ Opc. CALL EUX DAX 10400 (15/07/16) C	156	Inversión
PART. ISHARES MSCI EMERG MKT INDEX ETF	C/ Opc. CALL EEM US 35 (15/07/16) C	79	Inversión
Total subyacente renta variable		337	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		337	
GOLDS INDEX	C/ Fut. FUT. CMX MINI GOLD (27/07/16)	179	Inversión
Total subyacente renta variable		179	
LIBRA ESTERLINA	V/ Fut. FUT. CME GBP/USD (19/09/16)	4	Inversión
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/09/16)	623	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		627	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		807	

#### 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 30/06/2016 existía una participación que representaba el 83,32 por ciento del patrimonio de la IIC. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 200000€. Este importe representa el 0,07 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora vendió acciones de la IIC por un total de 84.986,19€. Con fecha 20/01/2016 y 29/06/2016 se inscriben modificaciones de escasa relevancia del reglamento debido a la adaptación al modelo normalizado elaborado por la CNMV.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Las Bolsas mundiales empezaron el año con fuertes caídas que llegaron a alcanzar los dos dígitos en algunas zonas, y que se suavizaron con el inicio de la temporada de publicación de resultados empresariales y los mensajes enviados por los distintos Bancos Centrales, (BCE y BOJ, principalmente). Desde el primer día del año volvió la inestabilidad en las Bolsas de China, (índice de Shanghai -22% mensual), al igual que continuaron los descensos del precio del petróleo (Brent -6,8% mensual). Ambos factores, que ya estuvieron presentes a lo largo de todo el año pasado, volvieron a generar incertidumbre y aparecieron las primeras voces alertando de un posible escenario recesivo para el presente año. La trascendencia de los descensos del precio del barril ya no sólo se centró en las compañías del sector sino que trascendió al sector financiero, (acreedor de proyectos), así como a las finanzas públicas de la mayoría de países productores que mostraban dificultades para equilibrar sus presupuestos. A la vez, preocupaba que los descensos de cotización presionaban a la baja las tasas de inflación, restando eficacia a las políticas monetarias expansivas iniciadas por los principales Bancos Centrales para luchar contra la deflación. Por este motivo, la renta variable europea sufrió descensos significativos al cuestionarse la efectividad de los Programas emprendidos por el BCE desde marzo del año anterior y que posteriormente volvió a ampliar. En medio de este contexto, el FMI revisó ligeramente a la baja sus estimaciones para el presente año, (3,4% vs. el 3,6% anterior), debido al menor dinamismo de las economías emergentes (+4,3%), pero manteniendo los signos de recuperación para EE.UU. (+2,6%) y la Eurozona (+1,7%). En febrero se alcanzó un principio de acuerdo para la “congelación” de los niveles de producción de petróleo entre Arabia Saudí, Rusia, Qatar y Venezuela que alivió las tensiones en el precio del barril, (+3,6% mensual para la referencia Brent “36\$/barril”), y fue lo que más contribuyó a las recuperaciones de la mayoría de índices. Los datos de actividad conocidos mostraron un enfriamiento, pero no indicios de recesión a nivel mundial, y en la misma línea los indicadores de confianza por el deterioro de las condiciones financieras generales de los mercados. Los resultados empresariales publicados en EEUU, correspondientes al último trimestre 2015, mostraron un descenso del -6,4%, aunque con un ratio alto de sorpresas positivas y que iban en línea de la corrección que estaban teniendo las cotizaciones. Las reuniones del BCE y la FED centraron la atención de los inversores en el mes de marzo y éstos siguieron mostrando compromiso y apoyo en las políticas monetarias expansivas actuales. El BCE adoptó un papel más agresivo, si cabe, y superó las expectativas que tenían los mercados aprobando medidas excepcionales: dejar en el 0% el precio del dinero, aumentar la penalización de los depósitos en sus cuentas al -0,4%, ampliar la cuantía y categoría de su Programa de compra de activos, así como nuevas inyecciones de liquidez (TLTRO II) que irán condicionadas a la concesión de crédito por parte de los bancos. Por su parte, la Reserva Federal de EEUU aplazó inminentes subidas de tipos de interés, (el mercado descontaba 2 subidas en el presente, frente a las 4 esperadas a inicios de año), y mostró su compromiso de no dañar la estabilidad financiera mundial en su proceso de endurecimiento monetario en lo que significó un cambio de mensaje respecto periodos anteriores. También el Banco de Japón y de Inglaterra continuaron con sus Programas de compra de activos y dejaron sin cambios sus políticas monetarias. Por su parte, el Banco de China rebajó el coeficiente de reservas de los bancos y continuó con las inyecciones de liquidez en su sistema interbancario. En el mercado de divisas, cabe destacar la depreciación del USD\$, -4,6% frente al Euro, y que redujo la tensión sobre la mayoría de commodities, (el Petróleo registró un +10% en marzo), y en

consecuencia sobre muchas economías emergentes. Del mismo modo que la apreciación del 0,4% mensual del yuan chino, alejó los temores a futuras devaluaciones. La renta variable mundial consiguió recuperar posiciones al final del primer trimestre (MSCI World +7% mensual en usd\$) y sufragar parte de las pérdidas registradas desde inicios de año, en lo que supuso uno de los peores inicios anuales de los últimos años. Recuperación que continuó durante buena parte del mes de abril, pero éstas se vieron neutralizadas en las últimas sesiones del mes. A pesar de que el FMI volvió a revisar a la baja las perspectivas de crecimiento mundial, (3,2% vs. 3,4% para el presente año), los temores de principio de año a una “posible” recesión mundial se fueron disipando. Contribuyó a ello que los datos de la zona Euro, (PIB +1,6% interanual), y de los países emergentes, en general, mostraron una recuperación gradual tras las correcciones que tuvieron a principios de año. En EEUU, (PIB +0,5% trim. anualizado), sí que se ralentizaron pero se vieron compensados por un mayor dinamismo del sector industrial y manufacturero. En mayo continuaron las recuperaciones de la mayoría de índices, gracias a la mejoría de numerosos indicadores económicos. En Europa, (el PIB 1er.trim. +0,5% vs. +0,3% anterior), y en EEUU las cifras de actividad, consumo (+3%) y vivienda (en máx. desde 2008), siguieron alejando los temores recesivos de inicio de año. Finalizó la temporada de publicación de resultados empresariales norteamericanos que confirmaron un descenso del -8,4% que, sin ser un dato positivo en sí mismo, no generó inestabilidad ya que se encontraba en línea de lo que estaban manejando los analistas (el ratio de sorpresas positivas fue del 75%). Cabe destacar la recuperación del precio del petróleo, (50\$/barril Brent), que fue perdiendo el protagonismo que tuvo en los mercados durante el primer trimestre para ceder el testigo a los importantes acontecimientos que habían programados para el mes de junio, y en los que el referéndum sobre la permanencia del Reino Unido en la UE centraban toda la atención. El resultado a favor de la salida del Reino Unido de la Unión Europea sorprendió a los mercados financieros que, a medida que se acercaba el día de la votación, habían cotizado a la alza la opción de la permanencia como ganadora. Las Bolsas mundiales registraron importantes descensos el día posterior, a la vez que hubo un amplio movimiento de “refugio” en la renta fija gubernamental de mayor calidad, (Bund alemán ya con rendimiento negativo del -0,047%), y el Oro (+8,71% mensual, hasta los 1320 usd\$/onza). Las divisas también sufrieron importantes oscilaciones y, como no podía ser de otra manera, la Libra esterlina descendió hasta niveles de 1985 en su cruce contra el usd\$. Finalizado el primer semestre del año, la evolución de la renta variable mundial presenta una gran disparidad. La divergencia de comportamiento entre la r. variable europea y la de EE.UU. es de las más elevadas de los últimos años. La renta variable emergente, aún siendo atractiva a nivel de valoración, parece que seguirá expuesta a la evolución del usd\$ y la mayoría de commodities, pero insistimos en su atractivo a largo plazo. La Sicav finaliza el periodo con un rendimiento del -10,39% y una volatilidad del 16,05%. A efectos informativos, señalamos que el rendimiento de la Letra del Tesoro fue del 0,08% con un nivel de volatilidad del 0,45%, del -2,21% y 17,32% para el índice MSCI World y del +2,72% y 20,54% para el caso del índice MSCI Emerging mkts€. El % de inversión medio del periodo ha sido del 75,21%, ligeramente por debajo de su media histórica. Los % de inversión han estado repartidos entre r.v. europea y emergente, si bien la gestión de la volatilidad no ha sido acertada. En todo momento se han combinado inversiones en acciones, Fondos de Inversión de las principales gestoras internacionales (Franklin Templeton, Fidelity, Schroders, principalmente) y Productos Derivados (de índices bursátiles del mercado Eurex, así como del índice MSCI Emerging Markets del mercado NYF-ICE Futures). Asimismo, Derivados de divisas del mercado CME. El grado de utilización de estos productos ha sido del 62,5%. El ratio TER se situó en el 0,93%, periodo en el cual se produjo la salida de 9 accionistas, dejando la cifra total en 259.

La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 65,71%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -209950,92.

En el período, el patrimonio de la IIC ha disminuido hasta 2.192.693,66€.

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 los derechos de asistencia y voto en las Juntas generales de las sociedades en las que las IIC gestionadas por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje superior al 1% del capital social de la Sociedad, y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad.”

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000121L2 - REPO SANTANDER INVESTMENT -0,33 2016-07-01	EUR	200	9,12	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		200	9,12	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		200	9,12	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		200	9,12	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
CA3359341052 - ACCIONES FIRST QUANTUM LTD	CAD	0	0,00	26	1,01
DK0010244508 - ACCIONES AP MOEELER-MAERSK AS	DKK	0	0,00	54	2,13
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	29	1,14
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	109	4,28
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	109	4,28
LU0176037959 - PARTICIPACIONES JPM US DOLLAR TREASU	USD	383	17,45	483	18,99
LU0346391328 - PARTICIPACIONES FF INDONESIA	USD	0	0,00	41	1,61
LU0261953490 - PARTICIPACIONES FIDELITY EURO CASH F	EUR	417	19,01	475	18,66
LU0167237972 - PARTICIPACIONES BNP PARIBAS SA	EUR	411	18,76	250	9,82
LU0346390601 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	0	0,00	40	1,59
LU0165289439 - PARTICIPACIONES HSBC ASIA EX JAPAN E	USD	0	0,00	41	1,59
LU0128494191 - PARTICIPACIONES PICTET FUNDS EUROPE	EUR	430	19,59	250	9,82
US57060U7616 - PARTICIPACIONES MARKET VECTORS VIETN	USD	0	0,00	39	1,53
<b>TOTAL IIC</b>		1.640	74,81	1.619	63,61
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.640	74,81	1.728	67,89
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.840	83,93	1.728	67,89

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.