

GESTIO PLUS 2000, S.I.C.A.V., S.A.

Nº Registro CNMV: 532

Informe Semestral del Primer Semestre 2016

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (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

CL. RAMBLA DE CATALUNYA, 38, 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: 03/06/1999

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

Descripción general

Política de inversión: "La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos.

La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora.

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

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

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 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	0,56	0,52	0,56	1,14
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,01	-0,04	-0,01	-0,03

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	1.167.882,00	1.057.078,00
Nº de accionistas	429,00	193,00
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	25.379	21,7306	21,3769	21,8002
2015	23.046	21,8011	21,3166	22,3446
2014	24.511	21,8932	20,3636	21,9316
2013	15.869	20,3622	18,4358	20,3652

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	0,45	0,00	0,45	0,45	0,00	0,45	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)

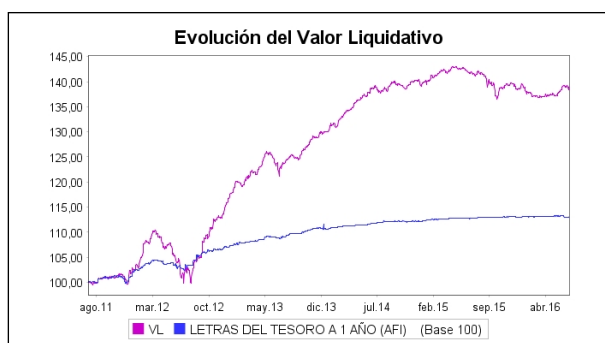
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
-0,32	1,08	-1,39	2,17	-3,52	-0,42	7,52	10,46	5,43

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)	0,64	0,32	0,32	0,38	0,37	1,34	1,10	1,08	0,00

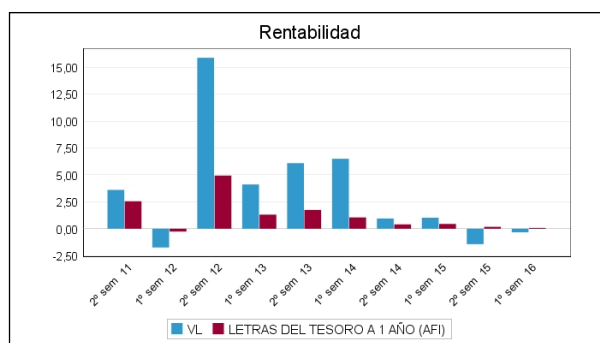
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	21.104	83,16	22.837	99,09
* Cartera interior	10.614	41,82	14.001	60,75
* Cartera exterior	10.424	41,07	8.806	38,21
* Intereses de la cartera de inversión	67	0,26	31	0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.297	16,93	685	2,97
(+/-) RESTO	-23	-0,09	-477	-2,07
TOTAL PATRIMONIO	25.379	100,00 %	23.046	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)	23.046	25.986	23.046	
± Compra/ venta de acciones (neto)	9,20	-10,10	9,20	-192,90
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,16	-1,53	-0,16	-89,57
(+) Rendimientos de gestión	0,37	-1,08	0,37	-134,72
+ Intereses	0,29	0,60	0,29	-50,23
+ Dividendos	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	-1,09	0,15	-113,83
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,55	1,21	-0,55	-146,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,38	-0,53	-0,38	-27,21
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,82	-1,28	0,82	-165,79
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-174,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,53	-0,45	-0,53	20,54
- Comisión de sociedad gestora	-0,45	-0,36	-0,45	26,23
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,05	0,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,03	-25,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-42,35
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,01	-0,01	-188,51
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	84,63
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	73,88
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	114,17
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.379	23.046	25.379	

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

3. Inversiones financieras

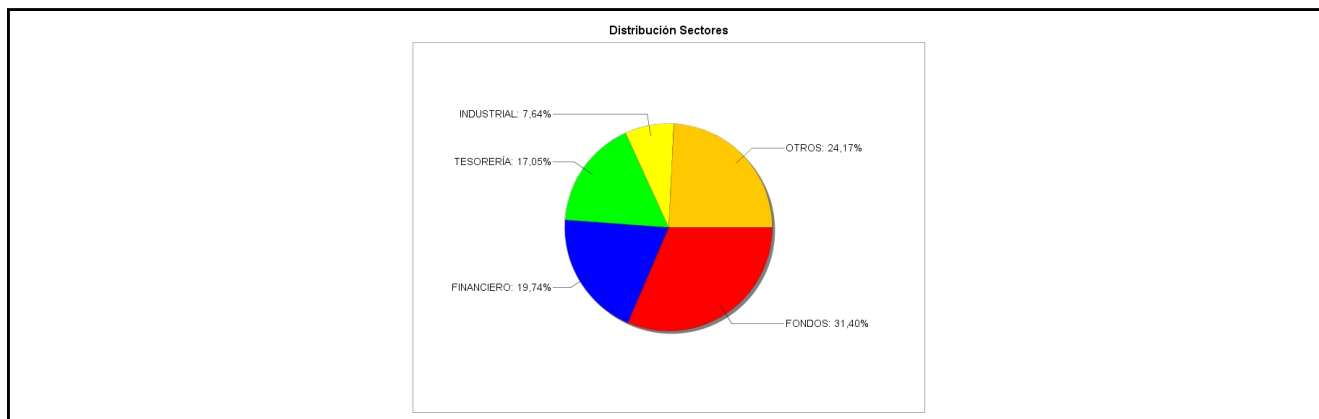
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.293	12,97	2.897	12,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	100	0,39	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	5.000	21,70
TOTAL RENTA FIJA	3.393	13,36	7.896	34,26
TOTAL RV COTIZADA	4.218	16,62	3.867	16,78
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	4.218	16,62	3.867	16,78
TOTAL IIC	2.003	7,89	2.237	9,71
TOTAL DEPÓSITOS	1.000	3,94	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	10.614	41,81	14.001	60,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.114	16,20	2.258	9,79
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	4.114	16,20	2.258	9,79
TOTAL RV COTIZADA	345	1,36	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	345	1,36	0	0,00
TOTAL IIC	5.965	23,50	6.548	28,41
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	10.424	41,06	8.806	38,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.038	82,87	22.807	98,95

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
BN. TEKZIA 5,5% 05/07/21	C/ Compromiso	100	Inversión
BN. ICAP GROUP HOLDINGS 3,125% 06/03/19	V/ Compromiso	309	Inversión
Total subyacente renta fija		409	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF MINI IBEX (15/07/16)	124	Inversión
Total subyacente renta variable		124	
TOTAL OBLIGACIONES		533	

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

Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 19773267,26€. Este importe representa el 0,59 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La IIC adquirió un bono, donde Q-renta (entidad con la gestión delegada) a actuado como colocadora directa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

COMENTARIO DE MERCADO PARA EL PRIMER SEMESTRE

El semestre empezaba con los mercados sufriendo el peor arranque anual registrado debido a las dudas existentes sobre la economía China y las continuas caídas experimentadas por el petróleo. La renta variable se mostraba completamente correlacionada con el precio del crudo que llegó a cotizar por debajo de los 27 dólares por barril en su referencia West Texas Intermediate, nivel que no se daba desde el año 2003.

El anterior precio significó un suelo para el mercado y desde ese momento la commodity ha rebotado con fuerza, concretamente un 87,03% hasta los 50,50 dólares el barril en los que finalizó el semestre. Este incremento en la materia prima sirvió para impulsar a la renta variable en el segundo trimestre del año. Las subidas provocaron que los índices norteamericanos entraran en rentabilidades positivas por primera vez en el año y que el resto de índices mundiales recuperaran parte de las pérdidas experimentadas en el primer trimestre.

El miedo a una desaceleración de la economía mundial generó fuertes ventas en los mercados. El Ibex-35 llegó a cotizar en 7.750 puntos lo que representó una pérdida del 18,79% en el año. Tal y como sucedió con el petróleo, el anterior nivel marcó el fin de la tendencia bajista y desde ese punto el mercado comenzó a rebotar. Sin embargo, las subidas fueron borradas a medida que se acercaba el referéndum sobre la permanencia del Reino Unido en la Unión Europea. Los distintos resultados obtenidos en las encuestas añadieron mucha volatilidad e incertidumbre en los mercados, provocando que volvieran las pérdidas en los índices bursátiles mundiales. Una vez conocido el resultado sobre el referéndum y la confirmación de que el Reino Unido quiere salir de la Unión Europea, los selectivos europeos experimentaron importantes caídas. El Ibex 35 experimentó su mayor caída en la historia, perdiendo un 12,35% en la sesión del 24 de junio. Sin embargo en las siguientes sesiones recuperó parte del terreno perdido y cierra el semestre en los 8.163,30 puntos, representando una pérdida del 14,46% respecto al cierre del ejercicio anterior.

En cuanto a políticas monetarias, el Banco Central Europeo adoptó nuevas medidas en el primer trimestre del año:

- Incremento de 20.000€ mensuales en el programa de compra de activos.
- Se incorporan algunos bonos de emisores privados al listado de activos que puede adquirir la entidad.
- Reducción del tipo de depósito del BCE hasta el -0,40%.
- Reducción del tipo de referencia para la eurozona hasta el 0,0%.

Sin embargo, en la segunda mitad del semestre se ha mostrado más cauto a la hora de intervenir y no ha adoptado nuevas medidas ante un mercado con tanta incertidumbre

Por su parte, la Reserva Federal Estadounidense (Fed) sigue moderando el tono de su discurso mostrando cautela ante las futuras subidas de tipos en la economía norteamericana. Janet Yellen reconoció que la incertidumbre económica global generada por el Brexit, es muy elevada y que el ritmo al cual se incrementaría el precio del dinero en los Estados Unidos sería inferior al pretendido en origen, llegando incluso a detenerse hasta 2018 si las condiciones del mercado lo exigieran.

En referencia al mercado de deuda, las curvas mundiales siguen contrayéndose ante la continua compra de bonos por parte del BCE, además hay que añadirle la compra de bonos corporativos que ha provocado una contracción en los mismos y ha reducido las rentabilidades. En consecuencia los inversores han tenido que invertir en bonos High Yield con más riesgo y estos a la vez también han visto como se contraían sus rentabilidades. Con la incertidumbre generada por el Brexit el bono alemán a 10 años ha alcanzado 4 mínimos históricos consecutivos y entra en rentabilidades negativas,

confirmando su rol de activo refugio e incrementando su diferencial respecto al bono español a 10 años. La prima de riesgo española cerró el trimestre en los 111,40 puntos marcando un nuevo mínimo en el año y con una caída del 14,43% respecto al cierre del trimestre anterior.

Otro indicador relevante sobre la incertidumbre y volatilidad vividas en el semestre ha sido la fuerte revalorización experimentada por el oro. La commodity es uno de los activos refugio por excelencia lo que ha incrementado su demanda en los primeros seis meses del año. Lo anterior ha llevado al oro a revalorizarse un 23,98% en el semestre siendo el activo con mejor comportamiento del conjunto de assets globales.

En cuanto al mercado de divisas, destaca la volatilidad que ha experimentado la relación entre el Euro y el Dólar. En la primera mitad del semestre vimos una importante subida por parte del euro, mientras que en la segunda mitad, la caída experimentada por el euro frente al dólar norteamericano ha sido considerable, cerrando el semestre con una rentabilidad positiva de tan solo el 1,55% y con un cambio de 1,103 EUR/USD. En cuanto a la relación EUR/GBP, destacamos el fuerte repunte del euro frente a la moneda británica. En el segundo trimestre de 2016 ha experimentado una subida del 5,15%, hasta cerrar en los 0,8329 EUR/GBP y representando un encarecimiento del 12,87% en el semestre.

EXPLICACION DE LAS INVERSIONES CONCRETAS REALIZADAS DURANTE EL PERIODO.

El patrimonio del fondo a 30 de junio se ubicó en los 25.378.760,41€ lo que representa un incremento del 10,12% respecto al final del ejercicio anterior. El número de participaciones ha incrementado en un 10,48% desde el pasado 31 de diciembre, hecho que explica el incremento en el patrimonio de la SICAV.

A 30 de junio el porcentaje de inversión está repartido en un 31,52% en activos monetarios, un 43,16% en activos de renta fija, un 7,35% en fondos de retorno absoluto y multiestrategia y un 17,97% en activos de renta variable.

La composición de la renta fija se reparte en un 25,05% mediante emisiones con vencimientos inferiores a los 3 años, un 2,09% en bonos con vencimiento superior a 3 años, un 13,32% en fondos de renta fija emergente y high yield, y un 2,70% en emisiones bonificadas (AUDASA y AUCALSA).

La rentabilidad neta de este semestre es del -0,313%. Esta rentabilidad se ubica por debajo de la obtenida por las letras del tesoro a 1 año (0,08%). La caída viene explicada por el mal comportamiento de los mercados en el arranque de año junto con el resultado obtenido en el referéndum sobre la salida del Reino Unido de la Unión Europea. Las estrategias de renta variable han penalizado de forma clara al fondo, en especial la referenciada a los activos del Mercado Alternativo Bursátil (MAB). La operativa de compra-venta de activos no ha funcionado bien con los derivados (mini Ibex-35 y Eurostoxx-50) aunque con las acciones de Philips se obtienen rentabilidades positivas.

Mediante los datos diarios del periodo, la volatilidad anualizada de este primer trimestre para el vehículo ha sido del 1,81%.

El 31,40% de la SICAV se encuentra invertido en fondos de inversión de terceros. Las tenencias más significativas corresponden a los fondos Groupama Enterprises (10,73%), TREA Rentas Emergentes (7,89%), LFP Rendement 2018 (1,77%), MG European High Yield Bond (1,93%) y Schroeder Euro Corporate Bond (1,73%).

Operaciones realizadas en el periodo:

Al comienzo de la segunda mitad del semestre, se incrementó de forma significativa el peso en los fondos de renta fija terceros, adquiriendo el fondo Schroeder Euro Corporate Bond y el MG European High Yield Bond. Parte de la liquidez existente se mantiene en un fondo monetario, el Groupama Enterprises que alcanza el 10,73% del patrimonio.

Utilizamos acciones de Philips y futuros mini Ibex-35 y Eurostoxx-50 para realizar estrategia de compra-venta con alta

frecuencia. El objetivo es detectar rangos laterales y maximizar el número de operaciones de compra y venta para obtener el margen. A cierre del semestre se mantiene operativa la estrategia con mini Ibex-35 y acciones de Philips representando un 1,36% y un 0,51% respectivamente. En cuanto a la operativa con derivados, todas las operaciones se realizan en mercados organizados; futuros mini Ibex-35 de MEFF y futuros sobre Eurostoxx-50 de Eurex; en ambos casos las garantías entregadas son en efectivo.

El fondo realiza adquisiciones temporales de activos tipo repo aunque siempre son a 1 día. A lo largo del periodo el fondo de inversión ha presentado un apalancamiento medio del 0,00%.

El riesgo medio global sobre la renta variable durante el semestre se ubica en el 17,98% al contar con las acciones del MAB y la estrategia de compra-venta de activos (MVP) sobre acciones de Philips.

La estrategia con acciones del MAB se mantiene invariable. Durante el semestre se han realizado pequeñas compras de EWT aprovechando las caídas experimentadas en el precio del valor.

PERSPECTIVAS TERCER TRIMESTRE

En la actualidad existen varios frentes abiertos que generan incertidumbre en el mercado y por lo tanto volatilidad. A lo largo del tercer trimestre deberían comenzar a resolverse algunas incógnitas que permitan establecer pautas más definidas sobre la posible evolución de los mercados.

En Europa, los inversores estaban a la espera del resultado del referéndum celebrado el 23 de junio en el Reino Unido para determinar si abandonaban la Unión Europea. Una vez celebrado el referéndum y con la victoria del sí, se abre un período de incertidumbre y elevada volatilidad en los distintos mercados mundiales y sobretodo europeos. Además cobran fuerza los rumores sobre un rescate por parte de la Unión Europea a varios bancos italianos que presentan una deuda muy elevada.

La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 25,42%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de -97421,47.

Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por Letras del Tesoro a 1 año, que ha obtenido una rentabilidad del 0,08%, asumiendo una volatilidad del 0,45%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,64%.

Apalancamiento Medio: 26,12

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	%
ES0001352469 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 5,76 2017-04-03	EUR	0	0,00	223	0,97
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	223	0,97
ES0001352469 - RENTA FIJA XUNTA DE GALICIA 5,76 2017-04-03	EUR	223	0,88	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		223	0,88	0	0,00
ES0211839222 - RENTA FIJA AUDASA CESA 3,15 2026-05-17	EUR	327	1,29	0	0,00
XS0995390621 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,00 2017-11-25	EUR	393	1,55	0	0,00
ES0205037007 - RENTA FIJA ESTACIONAM. Y SERV. 6,88 2021-07-23	EUR	105	0,41	0	0,00
ES0305063002 - RENTA FIJA SIDEU SA 6,00 2020-03-18	EUR	108	0,43	105	0,46
ES0213307004 - RENTA FIJA BANKIA SA 4,00 2024-05-22	EUR	94	0,37	99	0,43
XS0981383747 - RENTA FIJA INDRA SISTEMAS 1,75 2018-10-17	EUR	95	0,38	0	0,00
ES0305039002 - RENTA FIJA AUDAX ENERGIA 5,75 2019-07-29	EUR	103	0,41	0	0,00
XS1086530604 - RENTA FIJA ACCIONA 4,63 2019-07-22	EUR	102	0,40	104	0,45
ES0311843009 - RENTA FIJA AUCALSA 4,35 2019-06-09	EUR	65	0,26	64	0,28
ES0347582001 - RENTA FIJA TECNOCOM TELECOM Y E 6,50 2019-04-08	EUR	101	0,40	101	0,44
ES0211839206 - RENTA FIJA AUDASA CESA 4,75 2020-04-01	EUR	231	0,91	124	0,54
XS1017790178 - RENTA FIJA BPE FINANCIACIONES 2,50 2017-02-01	EUR	0	0,00	206	0,89
XS1048307570 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 4,63 2021-04-01	EUR	0	0,00	105	0,45
XS0989061345 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 5,00 2023-11-14	EUR	417	1,64	842	3,65
XS0434033386 - RENTA FIJA BERDROLA FINANCE IR 5,50 2019-06-29	EUR	0	0,00	129	0,56
ES0211839180 - RENTA FIJA AUDASA CESA 5,75 2022-05-16	EUR	57	0,22	0	0,00
XS0760705631 - RENTA FIJA OHL 7,63 2020-03-15	EUR	0	0,00	98	0,42
XS0457172913 - RENTA FIJA FCC 6,50 2020-10-30	EUR	0	0,00	94	0,41
ES0213860051 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 6,25 2020-04-26	EUR	0	0,00	111	0,48
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.200	8,67	2.182	9,46
XS0291652203 - RENTA FIJA SANTANDER ISSURANCES 0,48 2017-03-23	EUR	199	0,78	0	0,00
ES03138602B1 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,75 2017-05-03	EUR	7	0,03	0	0,00
ES03138601Y5 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,75 2017-01-16	EUR	191	0,75	0	0,00
ES03138602A3 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,75 2017-05-26	EUR	69	0,27	0	0,00
ES0213495007 - RENTA FIJA SANTAN CONSUMER FIN 0,57 2016-09-28	EUR	198	0,78	197	0,86
XS1017790178 - RENTA FIJA BPE FINANCIACIONES 2,50 2017-02-01	EUR	206	0,81	0	0,00
ES0213860036 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 0,70 2016-05-25	EUR	0	0,00	294	1,27
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		870	3,42	491	2,13
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.293	12,97	2.897	12,56
XS1378790189 - RENTA FIJA ACCIONA 1,40 2017-04-07	EUR	100	0,39	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		100	0,39	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000120G4 - REPO BANKINTER -0,05 2016-01-04	EUR	0	0,00	5.000	21,70
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	5.000	21,70
TOTAL RENTA FIJA		3.393	13,36	7.896	34,26
ES0105083002 - ACCIONES GRUPO INCLAM	EUR	313	1,23	313	1,36
ES0105049003 - ACCIONES HOME MEAL REPLACEM.	EUR	1.170	4,61	709	3,07
ES0105038006 - ACCIONES ONLY-APARTMENTS SA	EUR	558	2,20	445	1,93
ES0105042008 - ACCIONES EUROCONSULT SA	EUR	325	1,28	325	1,41
ES0156303002 - ACCIONES 1NKEMA IUCT GROUP SA	EUR	412	1,62	397	1,72
ES0133443004 - ACCIONES EURONA	EUR	1.441	5,68	1.679	7,29
TOTAL RV COTIZADA		4.218	16,62	3.867	16,78
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		4.218	16,62	3.867	16,78
ES0105298006 - PARTICIPACIONES AM TREA CAPITAL	EUR	2.003	7,89	2.237	9,71
TOTAL IIC		2.003	7,89	2.237	9,71
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,20 2017-04-12	EUR	1.000	3,94	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		1.000	3,94	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		10.614	41,81	14.001	60,75
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
XS1050665386 - RENTA FIJA MFINANCE FRANCE SA 2,38 2019-04-01	EUR	101	0,40	0	0,00
XS0789283792 - RENTA FIJA ANGLO AMERICAN CAP 2,75 2019-06-07	EUR	98	0,39	0	0,00
XS0956262892 - RENTA FIJA SALINI IMPREGILO SPA 6,13 2018-08-01	EUR	326	1,28	0	0,00
XS1173845352 - RENTA FIJA NIBC BANK N.V 2,00 2018-07-26	EUR	203	0,80	0	0,00
DE000C222EH9 - RENTA FIJA COMMERZBANK AG 5,00 2017-10-30	EUR	106	0,42	0	0,00
XS0224749100 - RENTA FIJA WENDEL SA 4,38 2017-08-09	EUR	105	0,41	0	0,00
XS0767815599 - RENTA FIJA GLENCORE FINANCE 4,63 2018-04-03	EUR	127	0,50	0	0,00
XS0697395472 - RENTA FIJA TESCO PLC 3,38 2018-11-02	EUR	158	0,62	0	0,00
XS1041793123 - RENTA FIJA CAP GROUP 3,13 2019-03-06	EUR	306	1,20	0	0,00
XS1046537665 - RENTA FIJA GRUPO ANTOLIN DUTCH 4,75 2021-04-01	EUR	0	0,00	104	0,45
ES0305031009 - RENTA FIJA ORTIZ CONSTRUC Y PROY 7,00 2019-07-03	EUR	92	0,36	84	0,36
XS076621569 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 5,75 2018-03-29	EUR	0	0,00	147	0,64
XS0997829519 - RENTA FIJA LINEA GROUP HOLDINGS 3,88 2018-11-28	EUR	109	0,43	108	0,47
XS0985395655 - RENTA FIJA MEDIASET SPA 5,13 2019-01-24	EUR	109	0,43	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IT0004854060 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 1,45 2017-10-31	EUR	194	0,77	194	0,84
XS0997979249 - RENTA FIJA BHARTI AIRTEL INTL 4,00 2018-12-10	EUR	107	0,42	107	0,46
XS0989152573 - RENTA FIJA BULGARIAN ENERGY HLD 4,25 2018-11-07	EUR	99	0,39	97	0,42
XS0559641146 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 5,88 2017-11-17	EUR	0	0,00	50	0,22
XS0808636244 - RENTA FIJA EP ENERGY ASI 4,38 2018-05-01	EUR	211	0,83	105	0,46
PTRELBOE0017 - RENTA FIJA REN 4,13 2018-01-31	EUR	106	0,42	106	0,46
XS0925126491 - RENTA FIJA GESTAMP FUND LUX 5,88 2020-05-31	EUR	0	0,00	104	0,45
PTBSSGOE0009 - RENTA FIJA BRISA CONCESSAO 6,88 2018-04-02	EUR	232	0,91	234	1,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.788	10,98	1.440	6,24
DE000CB83HX2 - RENTA FIJA COMMERZBANK AG 9,50 2017-03-14	EUR	118	0,46	0	0,00
XS0260783005 - RENTA FIJA ERSTE GROUP BANK 0,65 2017-07-19	EUR	393	1,55	0	0,00
IT0004628548 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 2,61 2016-09-10	EUR	102	0,40	103	0,45
IT0004638653 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 2,35 2016-09-30	EUR	102	0,40	102	0,44
XS0460430142 - RENTA FIJA BANCA IMI SPA 2,00 2016-12-18	EUR	611	2,41	613	2,66
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.326	5,22	818	3,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.114	16,20	2.258	9,79
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		4.114	16,20	2.258	9,79
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	345	1,36	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		345	1,36	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		345	1,36	0	0,00
GB0031288466 - PARTICIPACIONES M&G INSVMENT F-EUROP	EUR	491	1,93	0	0,00
LU0687944396 - PARTICIPACIONES GAMCO MERGER ARBITRA	EUR	351	1,38	0	0,00
FR0010213355 - PARTICIPACIONES GROUPAMA ENTREPRISES	EUR	2.724	10,73	0	0,00
FR0011426881 - PARTICIPACIONES ANAXIS ASSET MANAG.	EUR	0	0,00	500	2,17
LU0935225598 - PARTICIPACIONES NATIXIS GLOBAL	EUR	0	0,00	514	2,23
IE00B9QN6415 - PARTICIPACIONES LEGG MASON INVEST	EUR	0	0,00	492	2,14
IE00B6TYL671 - PARTICIPACIONES KAMES CAPITAL PLC	EUR	0	0,00	521	2,26
LU0571101715 - PARTICIPACIONES GFUND ALPHA FIXED IN	EUR	307	1,21	526	2,28
IE00B65YMK29 - PARTICIPACIONES MUZINICH & CO	EUR	0	0,00	516	2,24
LU0256049627 - PARTICIPACIONES GAM FUND MANAGEMENT	EUR	300	1,18	499	2,17
LU0363630707 - PARTICIPACIONES PIONEER ASSET MANAG.	EUR	301	1,19	512	2,22
LU0151325312 - PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBOURG	EUR	308	1,21	526	2,28
LU0351545230 - PARTICIPACIONES NORDEA	EUR	0	0,00	531	2,30
LU0113257694 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	438	1,73	0	0,00
FR0011370998 - PARTICIPACIONES LA FRANCAISE	EUR	448	1,77	427	1,85
LU0289470113 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASSET MGM	EUR	0	0,00	500	2,17
FR0010135103 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC GESTION	EUR	298	1,17	483	2,10
TOTAL IIC		5.965	23,50	6.548	28,41
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.424	41,06	8.806	38,20
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.038	82,87	22.807	98,95

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.