

GESIURIS BALANCED EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2758

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERSIS, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesuris.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 FONDO

Fecha de registro: 14/05/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá directa e indirectamente (con un máximo del 100% a través de IIC que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la gestora), entre el 30 y el 75% de la exposición total en activos de renta variable, principalmente de elevada capitalización bursátil y, el resto, en activos de renta fija, nacional o internacional, de emisores públicos o privados, incluyendo depósitos en entidades de crédito, e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos y que tengan un valor que pueda determinarse con precisión en todo momento. La inversión máxima en una misma IIC será del 20% y en IIC no armonizadas no superará el 30% de su patrimonio. El fondo invertirá principalmente en valores de emisores de la zona euro. La exposición a mercados emergentes no superará el 15%. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades fuera del área euro más la exposición a riesgo divisa no superará el 30% del patrimonio. No se invertirá en valores de renta fija con calidad crediticia inferior a la que tenga el Reino de España en cada momento. No obstante, en caso de bajadas sobrevenidas de ratings de los activos, éstos podrán seguir manteniéndose en cartera. La duración media de la cartera será inferior a 7 años. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2018 | 2017 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,02 | 0,34 | 0,02 | 0,42 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,07 | -0,40 | -0,07 | -0,20 |

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 Participaciones | 296.897,74 | 289.808,77 |
| Nº de Partícipes | 101 | 101 |
| Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR) | 0,00 | 0,00 |
| Inversión mínima (EUR) | 0 | |

| Fecha | Patrimonio fin de periodo (miles de EUR) | Valor liquidativo fin del período (EUR) |
|---------------------|--|---|
| Periodo del informe | 6.945 | 23,3928 |
| 2017 | 6.782 | 23,4005 |
| 2016 | 6.131 | 22,1508 |
| 2015 | 6.355 | 21,5759 |

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 | 1,12 | 0,00 | 1,12 | 1,12 | 0,00 | 1,12 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,04 | | | 0,04 | patrimonio | |

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -0,03 | 2,02 | -2,02 | -0,42 | 0,66 | 5,64 | 2,66 | -4,80 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -1,07 | 29-05-2018 | -1,35 | 06-02-2018 | -6,09 | 24-06-2016 |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,21 | 05-04-2018 | 1,21 | 05-04-2018 | 2,39 | 11-03-2016 |

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|---------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 7,21 | 6,82 | 7,60 | 6,29 | 6,72 | 6,77 | 14,14 | 12,60 | |
| Ibex-35 | 13,97 | 13,46 | 14,55 | 14,20 | 11,95 | 12,89 | 25,83 | 21,75 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,44 | 0,35 | 0,52 | 0,17 | 1,10 | 0,59 | 0,70 | 0,24 | |
| Benchmark Balanced Euro | 5,63 | 4,96 | 6,25 | 3,29 | 4,00 | 3,99 | 8,51 | 8,99 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 5,97 | 5,97 | 6,17 | 6,08 | 6,03 | 6,08 | 6,02 | 5,44 | |

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

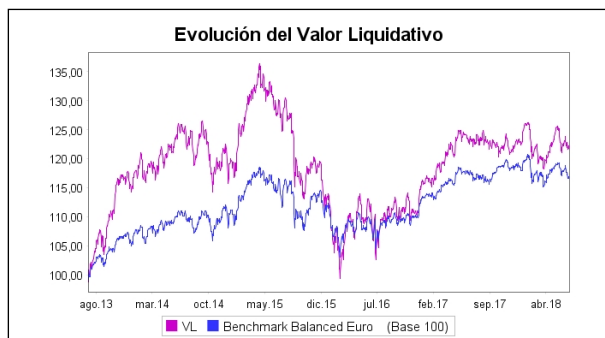
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2018 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2017 | 2016 | 2015 | 2013 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,19 | 0,60 | 0,59 | 0,61 | 0,61 | 2,42 | 2,45 | 2,48 | 2,42 |

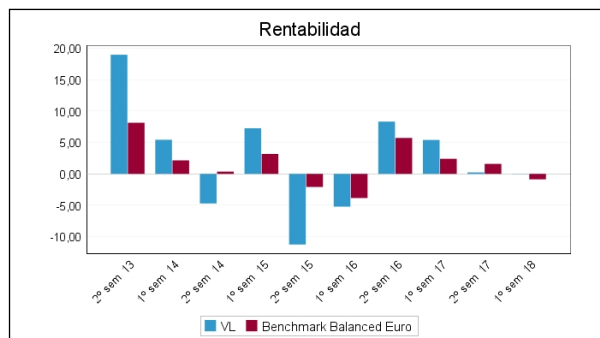
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Semestral media** |
|-------------------------------------|---|-------------------|--------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | | | |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 46.961 | 1.675 | -0,19 |
| Renta Fija Internacional | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Mixta Euro | 9.832 | 319 | -0,58 |
| Renta Fija Mixta Internacional | 2.246 | 62 | -1,77 |
| Renta Variable Mixta Euro | 6.956 | 101 | -0,03 |
| Renta Variable Mixta Internacional | 2.060 | 99 | -2,04 |
| Renta Variable Euro | 40.201 | 2.094 | -0,66 |
| Renta Variable Internacional | 170.847 | 4.603 | 5,25 |
| IIC de Gestión Pasiva(1) | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Fijo | 0 | 0 | 0,00 |
| Garantizado de Rendimiento Variable | 0 | 0 | 0,00 |
| De Garantía Parcial | 0 | 0 | 0,00 |
| Retorno Absoluto | 10.497 | 103 | -2,92 |
| Global | 61.183 | 2.137 | 0,61 |
| Total fondos | 350.783 | 11.193 | 2,43 |

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

| Distribución del patrimonio | Fin periodo actual | | Fin periodo anterior | |
|--|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 5.673 | 81,68 | 5.568 | 82,10 |
| * Cartera interior | 2.636 | 37,96 | 2.511 | 37,02 |
| * Cartera exterior | 3.039 | 43,76 | 3.058 | 45,09 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -2 | -0,03 | -1 | -0,01 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.244 | 17,91 | 1.199 | 17,68 |
| (+/-) RESTO | 29 | 0,42 | 15 | 0,22 |
| TOTAL PATRIMONIO | 6.945 | 100,00 % | 6.782 | 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) | 6.782 | 6.815 | 6.782 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | 2,46 | -0,72 | 2,46 | -447,81 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -0,11 | 0,24 | -0,11 | -148,75 |
| (+) Rendimientos de gestión | 1,11 | 1,47 | 1,11 | -23,19 |
| + Intereses | -0,03 | -0,04 | -0,03 | -29,78 |
| + Dividendos | 0,99 | 0,58 | 0,99 | 75,34 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -0,29 | 0,60 | -0,29 | -148,78 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,32 | 0,56 | 0,32 | -41,89 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | 0,00 | -0,02 | 0,00 | -87,74 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Otros resultados | 0,11 | -0,21 | 0,11 | -154,36 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -1,23 | -1,24 | -1,23 | 1,83 |
| - Comisión de gestión | -1,12 | -1,13 | -1,12 | 0,42 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,04 | 0,32 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,04 | -0,03 | -6,13 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,01 | -38,41 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,04 | -0,01 | -0,04 | 184,42 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 28.549,36 |
| + 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 | 0,01 | 0,00 | 0,01 | 28.549,36 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 6.945 | 6.782 | 6.945 | |

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

3. Inversiones financieras

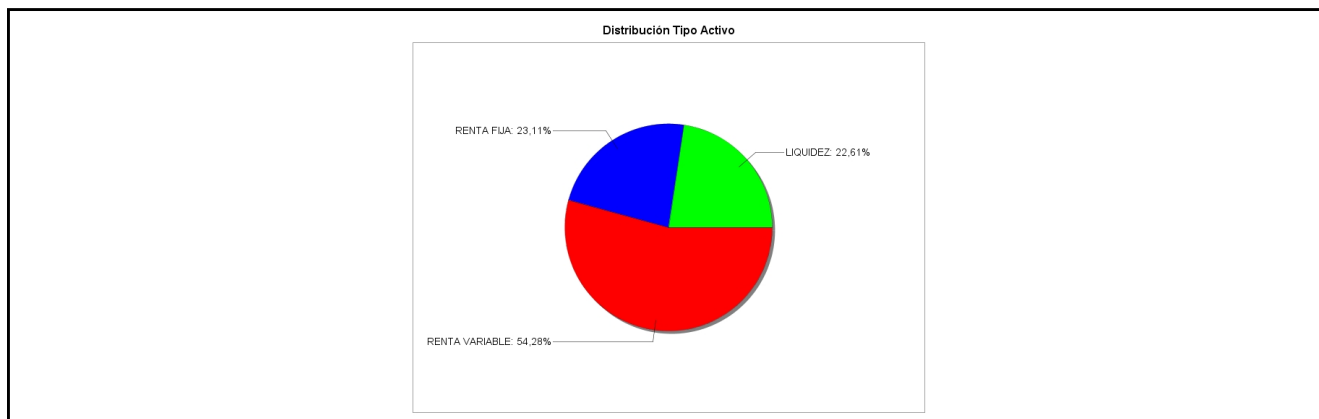
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 300 | 4,32 | 250 | 3,69 |
| TOTAL RENTA FIJA | 300 | 4,32 | 250 | 3,69 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.336 | 33,63 | 2.261 | 33,35 |
| 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 | 2.336 | 33,63 | 2.261 | 33,35 |
| 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 | 2.636 | 37,95 | 2.511 | 37,04 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 1.605 | 23,12 | 1.890 | 27,87 |
| 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 | 1.605 | 23,12 | 1.890 | 27,87 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.433 | 20,65 | 1.168 | 17,21 |
| 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 | 1.433 | 20,65 | 1.168 | 17,21 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 3.039 | 43,77 | 3.058 | 45,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 5.675 | 81,72 | 5.569 | 82,12 |

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos | | X |
| b. Reanudación de suscripciones/reembolsos | | X |
| c. Reembolso de patrimonio significativo | | X |

| | SI | NO |
|---|----|----|
| d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio | | X |
| e. Sustitución de la sociedad gestora | | X |
| f. Sustitución de la entidad depositaria | | X |
| g. Cambio de control de la sociedad gestora | | X |
| h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo | | X |
| i. Autorización del proceso de fusión | | X |
| j. Otros hechos relevantes | | X |

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%) | X | |
| b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento | | 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 una entidad del grupo de la gestora o 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 30/06/2018 existía una participación que representaba el 41,62 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC realiza operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 28330000€. Este importe representa el 3,13 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Desde hace unos meses estamos viviendo unos mercados bursátiles tranquilos en su comportamiento. Pero la percepción de los inversores dista mucho de ser así. La tensión está presente. Cuando los mercados retroceden, parece que algo terrible está a punto de acontecer. Cuando los mercados suben, parece que estamos a las puertas de un gran rally alcista. Pero nada de esto acaba sucediendo. Lo cierto es que los mercados acumulan ligeros descensos. El Ibex 35 un -4,19%, el Eurostoxx 50 un -3,09% y el MSCI AC World (en euros) un +1,18%.

Se diría que las fuerzas del mal y del bien están ahí, pero empatan. Los tipos de interés han iniciado un ciclo alcista que ha afectado negativamente a la valoración de infinidad de instrumentos. La Reserva Federal va aumentando tipos, y otras zonas, como la del euro, se preparan para ello. En un mundo tan endeudado la sensibilidad de algunas instituciones a

estas subidas puede ser elevada. En el lado negativo también debemos resaltar la guerra comercial liderada por Estados Unidos, que tarde o temprano afectará al crecimiento mundial y a los resultados de empresas perjudicadas por los aranceles. Por el lado positivo debemos poner de manifiesto que los resultados empresariales siguen subiendo y no tienen malas perspectivas.

El hecho de que los inversores estén temerosos implica que seguramente habrán aumentado su precaución, es decir, habrán aumentado su liquidez de alguna manera. Esto amortigua las caídas y refuerza las recuperaciones de las cotizaciones cuando el humor del mercado mejora. En definitiva, deja al mercado en tierra de nadie. Por tanto no descartamos que el mercado continúe en este movimiento lateral con suaves oscilaciones.

Los rendimientos acumulados del fondo a finales del primer semestre de 2018 han sido de -0,03% asumiendo una volatilidad del 7,21%. El precio de cada participación de Gesiuris Balanced Euro, FI a cierre de junio era de 23,39 euros. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por 35% Eurostoxx 50 + 10% S&P 500 (EUR) + 55% Euro Cash Indices LIBOR Total Return 6 Months, que ha obtenido una rentabilidad del -0,87%, asumiendo una volatilidad del 5,53%. El ratio TER de la IIC en el tercer trimestre ha sido del 0,60%, acumulando en el año un 1,19%.

El volumen total de los activos del fondo se situaba en 6.945.269 euros. El número de partícipes se ha mantenido constante a lo largo del período en 101.

La exposición a renta variable del fondo a lo largo del semestre no ha sufrido grandes variaciones situándose algo por encima del 50%. Concretamente, el riesgo medio en el período ha sido de 52,72%. La totalidad de la exposición a renta variable sigue materializada en acciones, todas ellas con fuerte potencial de subida y con dividendos atractivos. El fondo no realiza operativa con instrumentos derivados.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el período ha sido el 0,00%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -201,00.

En el semestre se han realizado pocas variaciones en la composición de la cartera de renta variable. Destacamos compras en Sanofi y Telefónica. No hay ventas destacables en el período.

Todas estas circunstancias nos inducen a seguir prudentes en el fondo, pero activos en la gestión de los riesgos.

Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en mercado monetario a corto plazo en emisores solventes. O tienen vencimientos a muy corto plazo o son emisiones flotantes, con lo que la duración es muy corta. No vemos valor en la inversión en bonos a largo plazo. En el semestre se ha realizado la compra de un flotante de HSBC.

Sólo cabe destacar ligeros retrocesos en la valoración de algunas emisiones flotantes, cuya solvencia sigue intacta y elevada.

Prácticamente la totalidad del patrimonio se mantiene en euros. A cierre del semestre únicamente se mantiene un pequeño riesgo divisa a USD y a CHF derivado de la inversión en 3 activos denominados en dichas divisas y del saldo en la cuenta corriente del depositario denominada en USD.

En renta variable mantendremos la búsqueda de valor y oportunidades en valores que hayan retrocedido excesivamente.

En los mercados de renta fija y monetario nos mantendremos atentos a cambios de tendencia en la evolución de los tipos.

Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, con lo que sus rendimientos no son comparables.

A final del período la IIC tenía 300.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (4,32% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodia de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,41%.

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 participó en la junta de accionistas de:

- Iberdrola, Telefónica y Gas Natural delegando su voto en el Consejo de Administración de la sociedad

- Catalana Occidente y Grifols votando favorablemente en la JGA

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 |
| ES0L01904058 - REPO BANCO INVERSI 0,00 2018-07-02 | EUR | 300 | 4,32 | 0 | 0,00 |
| ES0L01807137 - REPO BANCO INVERSI 0,39 2018-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 250 | 3,69 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 300 | 4,32 | 250 | 3,69 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 300 | 4,32 | 250 | 3,69 |
| ES0682709D8 - DERECHOS SACYR SA | EUR | 2 | 0,03 | 0 | 0,00 |
| ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL SA | EUR | 3 | 0,04 | 0 | 0,00 |
| ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL SA | EUR | 0 | 0,00 | 2 | 0,03 |
| ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA | EUR | 48 | 0,69 | 60 | 0,88 |
| LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL | EUR | 251 | 3,61 | 271 | 3,99 |
| ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA | EUR | 142 | 2,04 | 124 | 1,83 |
| ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS | EUR | 74 | 1,06 | 76 | 1,12 |
| ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS | EUR | 52 | 0,74 | 49 | 0,72 |
| ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA | EUR | 107 | 1,54 | 121 | 1,79 |
| ES0172708234 - ACCIONES GRUPO EZENTIS | EUR | 109 | 1,57 | 91 | 1,34 |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA | EUR | 74 | 1,07 | 78 | 1,15 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA | EUR | 90 | 1,30 | 86 | 1,27 |
| ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA | EUR | 172 | 2,48 | 199 | 2,93 |
| ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA | EUR | 340 | 4,90 | 289 | 4,26 |
| ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA | EUR | 75 | 1,08 | 72 | 1,06 |
| ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA | EUR | 146 | 2,10 | 100 | 1,48 |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA | EUR | 121 | 1,75 | 142 | 2,10 |
| ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA SA | EUR | 15 | 0,21 | 14 | 0,21 |
| ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE | EUR | 134 | 1,92 | 129 | 1,91 |
| ES0142090317 - ACCIONES OHL | EUR | 27 | 0,39 | 50 | 0,73 |
| ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA | EUR | 107 | 1,54 | 105 | 1,55 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 91 | 1,31 | 78 | 1,15 |
| ES0122060314 - ACCIONES FCC | EUR | 157 | 2,26 | 125 | 1,85 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 2.336 | 33,63 | 2.261 | 33,35 |
| 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 | | 2.336 | 33,63 | 2.261 | 33,35 |
| 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 | | 2.636 | 37,95 | 2.511 | 37,04 |
| 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 |
| US06738C7864 - RENTA FIJA BARCLAYS CAPITAL INC 7,80 2036-08-14 | USD | 0 | 0,00 | 163 | 2,41 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 163 | 2,41 |
| XS1629866606 - RENTA FIJA AT&T INC 0,52 2023-09-04 | EUR | 0 | 0,00 | 305 | 4,50 |
| DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,12 2024-07-03 | EUR | 198 | 2,85 | 201 | 2,97 |
| XS1586555515 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,03 2019-03-30 | EUR | 301 | 4,33 | 301 | 4,43 |
| XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01 | EUR | 302 | 4,35 | 307 | 4,53 |
| XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,38 2022-09-27 | EUR | 301 | 4,34 | 102 | 1,50 |
| XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,53 2022-09-22 | EUR | 303 | 4,36 | 308 | 4,54 |
| CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,38 2022-09-20 | EUR | 200 | 2,89 | 203 | 2,99 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 1.605 | 23,12 | 1.727 | 25,46 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 1.605 | 23,12 | 1.890 | 27,87 |
| 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 | | 1.605 | 23,12 | 1.890 | 27,87 |
| US06738C7864 - ACCIONES BARCLAYS CAPITAL INC | USD | 224 | 3,23 | 0 | 0,00 |
| DE000LED4000 - ACCIONES OSRAM LICHT AG | EUR | 5 | 0,07 | 10 | 0,14 |
| FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER | EUR | 100 | 1,44 | 99 | 1,46 |
| US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP | USD | 50 | 0,71 | 49 | 0,72 |
| NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV | EUR | 86 | 1,24 | 87 | 1,28 |
| DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE | EUR | 82 | 1,18 | 92 | 1,35 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP AG | EUR | 69 | 1,00 | 65 | 0,96 |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI | EUR | 137 | 1,98 | 50 | 0,74 |
| DE0008430026 - ACCIONES MUEHNCHENER | EUR | 100 | 1,43 | 99 | 1,47 |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA | EUR | 94 | 1,36 | 105 | 1,55 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA SA | EUR | 105 | 1,51 | 124 | 1,82 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 113 | 1,63 | 116 | 1,71 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA | EUR | 104 | 1,50 | 92 | 1,36 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 66 | 0,96 | 74 | 1,09 |
| CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG | CHF | 98 | 1,41 | 106 | 1,56 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.433 | 20,65 | 1.168 | 17,21 |
| 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 | | 1.433 | 20,65 | 1.168 | 17,21 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 3.039 | 43,77 | 3.058 | 45,08 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 5.675 | 81,72 | 5.569 | 82,12 |

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.