

GESIURIS PATRIMONIAL, FI

Nº Registro CNMV: 2670

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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:** A2 (Moody's)

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: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: La gestión toma como referencia la rentabilidad del índice formado por Euro Stoxx 50, el S&P 500 en euros y el MSCI Emerging Markets en euros, por la parte de la renta variable, y el Euro Cash Indices LIBOR Total Return 6 meses por la parte de la renta fija y mercado monetario.

El Fondo invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta del euro, admitidos en mercados autorizados, incluidos los emergentes hasta un 15%.

Podrá tener hasta un 5% en emisiones de renta fija de baja calificación crediticia (BB+ o inferior, según S&P), el resto de emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media (rating BBB- o superior, según S&P), no obstante, podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. También podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, que sean líquidos, y sin límite en términos de calificación crediticia.

La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 7 años.

Podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, y no pertenecientes al grupo de la gestora.

La exposición máxima 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 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	0,32	0,46	0,32	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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	1.263.070,75	1.181.350,30
Nº de Partícipes	288	264
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	25.083	19,8589
2017	22.991	19,4620
2016	19.309	17,7020
2015	17.641	17,1001

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	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,04	1,19	0,84	-0,61	2,01	9,94			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,84	25-06-2018	-1,25	08-02-2018		
Rentabilidad máxima (%)	1,27	30-04-2018	1,27	30-04-2018		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,18	5,62	6,73	3,96	4,37	5,40			
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,89			
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,35	0,52	0,17	1,10	0,59			
BENCHMARK GES PAT	8,40	7,49	9,27	5,27	6,41	6,14			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,42	4,42	4,73	4,85	4,90	4,85			

(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.

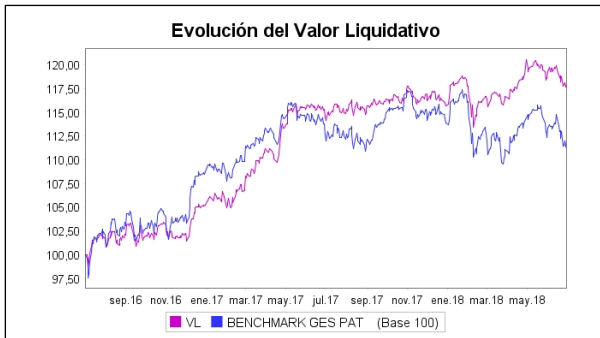
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,08	0,54	0,54	0,58	0,60	2,37	2,40	2,40	2,39

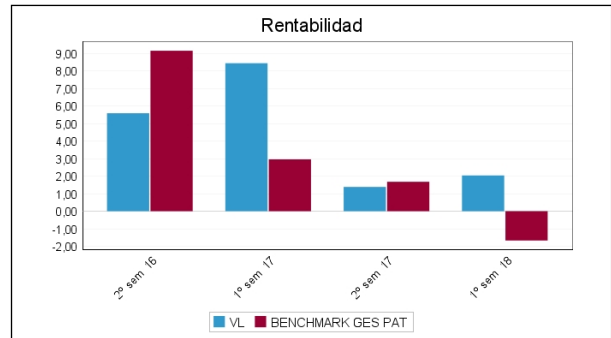
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

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	19.792	78,91	18.791	81,73
* Cartera interior	7.459	29,74	6.072	26,41
* Cartera exterior	12.354	49,25	12.767	55,53

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	-21	-0,08	-48	-0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.638	18,49	3.707	16,12
(+/-) RESTO	654	2,61	494	2,15
TOTAL PATRIMONIO	25.083	100,00 %	22.991	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)	22.991	21.970	22.991	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,56	3,24	6,56	120,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,05	1,34	2,05	66,88
(+) Rendimientos de gestión	3,18	3,88	3,18	-10,86
+ Intereses	0,06	0,09	0,06	-29,15
+ Dividendos	0,85	0,57	0,85	63,19
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,41	0,06	-0,41	-898,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,42	1,97	0,42	-76,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,27	1,36	2,27	81,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,03	0,01	-0,03	-474,29
± Otros resultados	0,02	-0,18	0,02	-111,93
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,13	-2,56	-1,13	-51,94
- Comisión de gestión	-0,99	-1,34	-0,99	-19,30
- Comisión de depositario	-0,05	-0,06	-0,05	-11,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,02	-35,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	196,98
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-1,11	-0,05	-95,01
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-92,67
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-92,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	25.083	22.991	25.083	

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

3. Inversiones financieras

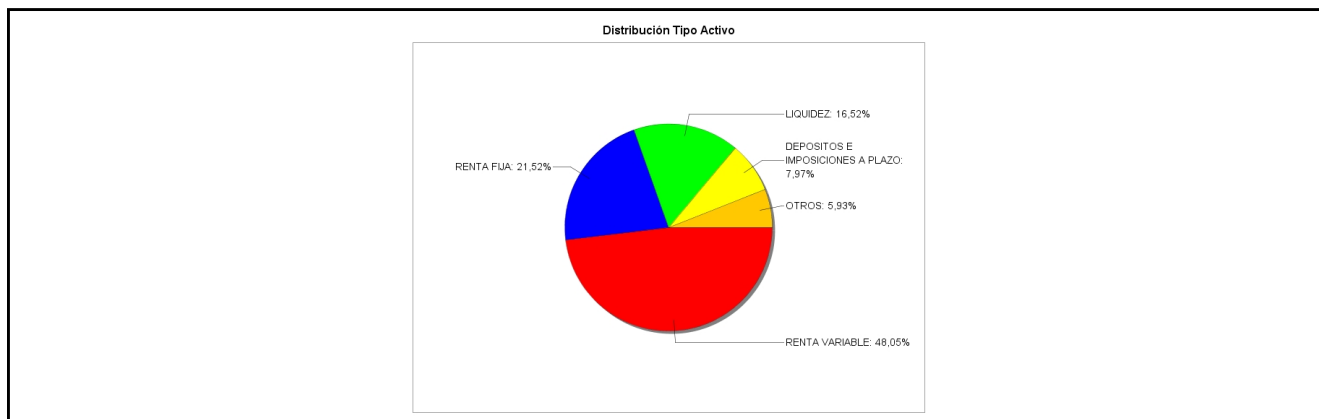
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	394	1,57	100	0,44
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	394	1,57	100	0,44
TOTAL RV COTIZADA	5.065	20,20	3.980	17,33
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	5.065	20,20	3.980	17,33
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	2.000	7,98	2.000	8,70
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	7.459	29,75	6.080	26,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.004	19,95	6.268	27,27
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	5.004	19,95	6.268	27,27
TOTAL RV COTIZADA	6.988	27,84	5.842	25,41
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	6.988	27,84	5.842	25,41
TOTAL IIC	746	2,98	753	3,27
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	12.738	50,77	12.863	55,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.197	80,52	18.943	82,42

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. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX EURO-BUND 10Y (06/09/18)	644	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. DEUDA ESTADO USA	V/ Fut. FUT CBOT US BOND NOTE 10YR (19/09/18)	412	Inversión
Total subyacente renta fija		1056	
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	V/ Opc. PUT MONEP SG1 FP 38 (21/12/18)	304	Inversión
RENAULT SA	V/ Opc. PUT MONEP RN1 FP 80 (21/12/18)	256	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3550 (21/09/18)	4.260	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (21/09/2018)	967	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (21/09/2018)	954	Inversión
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	V/ Opc. PUT EOB INTB BB 80 (21/12/18)	376	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. CALL EUX HEI NA 85 (21/12/18)	416	Inversión
FRESENIUS SE & CO KGAA	V/ Opc. PUT FRE GR 64 (21/12/18)	320	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3500 (21/12/18)	2.100	Inversión
TOTAL FP	V/ Opc. PUT MONEP TO1 FP 46 (21/12/18)	460	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (21/12/18)	5.940	Inversión
Total subyacente renta variable		16354	
TOTAL OBLIGACIONES		17410	

4. Hechos relevantes

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

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 22300000€. Este importe representa el 0,71 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 +2,04% asumiendo una volatilidad del 6,18%. El precio de cada participación del fondo a cierre de junio era de 19,86 euros. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por 55% Eurostoxx + 5% S&P (EUR) + 5% MSCI Emerging Markets (EUR) + 35% Eurocash 6M, que ha obtenido una rentabilidad del -1,67%, asumiendo una volatilidad del 8,26%. El ratio TER de la IIC en el último trimestre ha sido de 0,54%, acumulando en el año un 1,08%.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 30,90%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 550631,78.

El volumen total de los activos del fondo se situaba en 25.083.158 euros. Al principio del ejercicio era de 22.993.712 euros, por lo que el incremento semestral ha sido el 9,09%, y el número de partícipes ha aumentado en 24 hasta 288. Iniciamos el año con una exposición en renta variable del 69,93% del patrimonio, a finales del primer trimestre era del 39,33% y al cierre del segundo trimestre del 52,26%, haciendo que el riesgo medio en el periodo fuera de 42,11%. Estos cambios excepcionalmente significativos obedecen a estrategias encaminadas a capturar rendimiento aprovechando los movimientos del mercado.

Una parte de la exposición a renta variable sigue indicida al Eurostoxx 50 a través de derivados, y otra materializada en acciones, todas ellas con fuerte potencial de subida y con dividendos atractivos. También se mantienen en cartera derivados sobre Mini S&P y MSCI Emerging Markets.

En el semestre hemos ido rotando suavemente la cartera de Renta Variable. Hemos aumentado posiciones en sectores excesivamente castigados (como por ejemplo sector farmacéutico, o gestión de satélites), o en acciones en situaciones especiales (como por ejemplo Naturgy). Destacamos compras en Bayer, Covestro, Bankia, BBVA y Assicurazioni Generali, entre otras. Entre las ventas de cartera en el semestre destacan Unicredit, Gestamp y Ryanair.

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, por lo que incluso mantenemos posiciones cortas, a través de futuros financieros, en bonos a 10 años, por si hubieran repuntes de tipos de interés.

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. Sobre el dólar nos mantenemos neutros.

En renta variable mantendremos la búsqueda de valor y oportunidades en valores que hayan retrocedido excesivamente, y además nos mantendremos activos construyendo estrategias de derivados (futuros y opciones) que aporten valor. Estamos muy cómodos en este tipo de mercados laterales.

En los mercados de renta fija y monetario nos mantendremos atentos a cambios de tendencia en la evolución de los tipos. Mantenemos ciertas posiciones bajistas en el bono a 10 años alemán y estadounidense para obtener beneficios en caso de que subieran los tipos a largo.

En los mercados de divisa iniciaremos compras si el dólar retrocede por encima de 1,25 contra el euro.

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similar gestionadas por la propia gestora.

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:

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

- Grifols y Cementos Molins 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
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,28 2023-03-09	EUR	294	1,17	0	0,00
XS1616407869 - RENTA FIJA AMADEUS CAPITAL MKTS 0,00 2019-05-19	EUR	100	0,40	100	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		394	1,57	100	0,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		394	1,57	100	0,44
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		394	1,57	100	0,44
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	241	0,96	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	301	1,20	271	1,18
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	0	0,00	192	0,83
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	140	0,56	225	0,98
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	335	1,34	391	1,70
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	168	0,67	202	0,88
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	0	0,00	126	0,55
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	296	1,18	117	0,51
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	692	2,76	289	1,26
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	300	1,20	239	1,04
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	146	0,58	106	0,46
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	243	0,97	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	1.836	7,32	1.527	6,64
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	83	0,33	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	284	1,13	298	1,30
TOTAL RV COTIZADA		5.065	20,20	3.980	17,33
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		5.065	20,20	3.980	17,33
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,05 2019-03-21	EUR	1.000	3,99	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-11-22	EUR	1.000	3,99	1.000	4,35
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,02 2018-06-16	EUR	0	0,00	1.000	4,35
TOTAL DEPÓSITOS		2.000	7,98	2.000	8,70
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		7.459	29,75	6.080	26,47
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
PTGALIOE0009 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SGPS 4,13 2019-01-25	EUR	0	0,00	217	0,95
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	217	0,95
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,10 2022-12-07	EUR	360	1,44	0	0,00
XS1729872652 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,05 2021-12-01	EUR	99	0,40	100	0,44
XS1629866606 - RENTA FIJA AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	0	0,00	508	2,21
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	792	3,16	806	3,50
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,35 2022-03-14	EUR	1.098	4,38	1.113	4,84
XS1586555515 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,03 2019-03-30	EUR	902	3,59	902	3,92
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,38 2022-09-27	EUR	503	2,00	508	2,21
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,53 2022-09-22	EUR	202	0,80	205	0,89
XS0702452995 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 3,25 2018-05-10	EUR	0	0,00	528	2,30
XS0383001996 - RENTA FIJA HEATHROW FUNDING LTD 4,60 2018-02-15	EUR	0	0,00	537	2,34
PTGALIOE0009 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SGPS 4,13 2019-01-25	EUR	215	0,86	0	0,00
XS0831556476 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO SPA 2,25 2018-07-18	EUR	302	1,20	305	1,33
FR0010948240 - RENTA FIJA ALSTOM SA 3,63 2018-10-05	EUR	531	2,12	538	2,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.004	19,95	6.051	26,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.004	19,95	6.268	27,27
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		5.004	19,95	6.268	27,27
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP-ENERGIAS DE PORT	EUR	156	0,62	265	1,15
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	133	0,53	327	1,42
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	374	1,49	0	0,00
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	129	0,52	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	107	0,43	301	1,31
US1510201049 - ACCIONES CELEGENE CORP	USD	122	0,49	0	0,00
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	384	1,53	232	1,01
US375581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	139	0,56	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	247	0,99	0	0,00
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	USD	214	0,85	0	0,00
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA	EUR	92	0,37	89	0,39

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	284	1,13	333	1,45
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	322	1,28	359	1,56
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	421	1,68	426	1,85
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	275	1,09	408	1,77
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	236	0,94	287	1,25
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	395	1,57	362	1,58
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	349	1,39	391	1,70
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	515	2,05	359	1,56
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	306	1,22	368	1,60
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	287	1,15	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	472	1,88	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	313	1,25	276	1,20
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	186	0,74	290	1,26
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	159	0,63	340	1,48
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	367	1,46	429	1,87
TOTAL RV COTIZADA		6.988	27,84	5.842	25,41
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		6.988	27,84	5.842	25,41
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	746	2,98	753	3,27
TOTAL IIC		746	2,98	753	3,27
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		12.738	50,77	12.863	55,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.197	80,52	18.943	82,42

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.