

## GESIURIS IURISFOND, FI

Nº Registro CNMV: 11

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 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:** A3 (Moody's)

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

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

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/05/1986

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: "La exposición máxima a la renta variable será del 30%. El resto será en renta fija y mercado monetario, de emisores públicos o privados. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en emisiones con calidad crediticia baja (BB+ o inferior) y el resto en emisiones con calidad crediticia mínima media (BBB- o superior) aunque podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. En renta fija se incluyen depósitos así como instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con el mismo rating que el del resto de la renta fija.

Los activos de renta fija en los que invierta el fondo serán de emisores de países pertenecientes o no a la OCDE.

La duración media será como máximo de 5 años.

El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación.

La renta variable será mayoritariamente en euro y contratada en mercados de la zona Euro, sin límite de capitalización. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

La exposición a mercados emergentes no superará el 30%.

Asimismo, podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. "

#### **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	0,00	0,00	0,00	0,00
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	344.883,99	314.401,42
Nº de Partícipes	215	216
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	8.002	23,2014
2017	7.312	23,2569
2016	3.905	22,4079
2015	3.416	22,3098

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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	-0,24	-0,24	-0,44	0,62	1,31	3,79	0,44	2,26	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,54	06-02-2018	-0,54	06-02-2018	-1,82	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,42	07-02-2018	0,42	07-02-2018	1,36	25-08-2015

(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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,47	2,47	1,38	1,48	2,45	1,89	5,33	6,01	
<b>Ibex-35</b>	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89	25,83	21,75	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,52	0,17	1,10	0,40	0,59	0,70	0,24	
<b>Benchmark Iurisfond</b>	3,73	3,73	2,13	2,54	3,08	2,56	5,53	7,54	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	2,09	2,09	2,14	2,13	2,13	2,14	2,69	2,94	

(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.

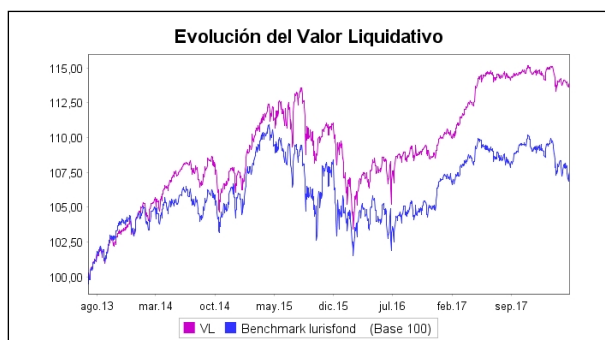
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,32	0,32	0,27	0,30	0,30	1,17	1,24	1,25	1,20

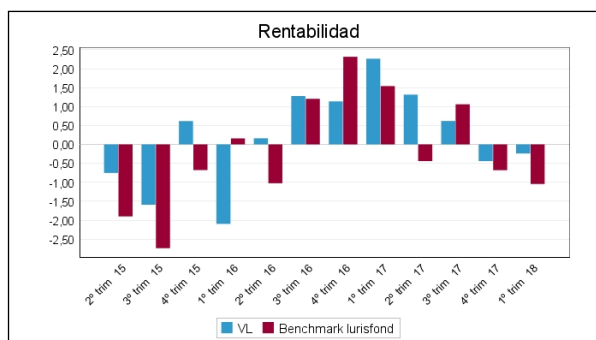
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	48.492	1.698	0,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.794	322	-0,57
Renta Fija Mixta Internacional	2.487	85	-1,46
Renta Variable Mixta Euro	6.937	101	-2,02
Renta Variable Mixta Internacional	2.687	113	-1,36
Renta Variable Euro	39.931	2.072	-2,89
Renta Variable Internacional	148.305	4.130	0,69
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	26.798	205	-1,56
Global	59.944	2.107	-0,84
<b>Total fondos</b>	<b>345.375</b>	<b>10.833</b>	<b>-0,38</b>

\*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	6.742	84,25	5.253	71,84
* Cartera interior	2.842	35,52	1.493	20,42
* Cartera exterior	3.914	48,91	3.776	51,64
* Intereses de la cartera de inversión	-14	-0,17	-17	-0,23

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)	1.399	17,48	2.000	27,35
(+/-) RESTO	-139	-1,74	59	0,81
TOTAL PATRIMONIO	8.002	100,00 %	7.312	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)	7.312	5.452	7.312	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	9,07	29,25	9,07	-62,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,20	-0,51	-0,20	-53,57
(+) Rendimientos de gestión	0,13	-0,41	0,13	-138,24
+ Intereses	0,03	0,18	0,03	-76,34
+ Dividendos	0,03	0,03	0,03	36,68
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,19	-0,15	-0,19	49,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,03	-0,14	0,03	-121,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,32	-0,14	0,32	-385,47
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,10	-0,10	-0,10	17,48
± Otros resultados	0,00	-0,08	0,00	-98,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,40	-0,34	1,80
- Comisión de gestión	-0,25	-0,31	-0,25	-4,43
- Comisión de depositario	-0,02	-0,04	-0,02	-28,96
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-28,97
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,04	160,01
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,02	0,00	-104,81
(+) Ingresos	0,01	0,29	0,01	-95,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-14,64
+ Otros ingresos	0,00	0,28	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.002	7.312	8.002	

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

### 3. Inversiones financieras

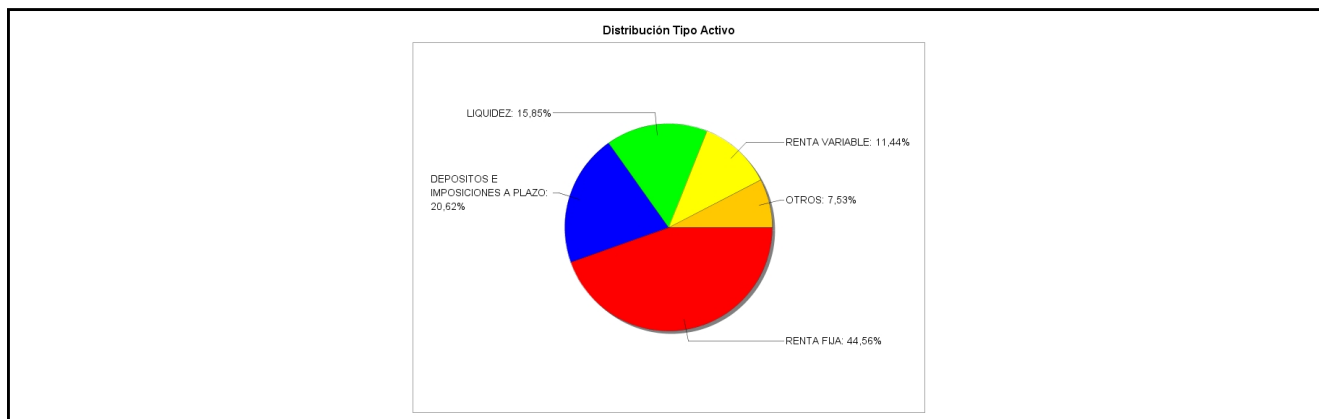
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	200	2,50	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	100	1,25	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	300	3,75	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	490	6,12	238	3,26
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	490	6,12	238	3,26
TOTAL IIC	402	5,03	409	5,59
TOTAL DEPÓSITOS	1.650	20,62	850	11,62
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.842	35,52	1.497	20,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.365	42,06	3.278	44,85
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	3.365	42,06	3.278	44,85
TOTAL RV COTIZADA	425	5,32	351	4,79
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	425	5,32	351	4,79
TOTAL IIC	148	1,85	149	2,04
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.939	49,23	3.779	51,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.781	84,75	5.275	72,15

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 (07/06/18)	313	Inversión
Total subyacente renta fija		313	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3300 (20/04/18)	165	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3200 (15/06/18)	160	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. CALL EUX HEI NA 85 (21/12/18)	42	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (15/06/18)	170	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (20/04/18)	340	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (15/06/18)	330	Inversión
Total subyacente renta variable		1208	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1521	

#### 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. 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



	SI	NO
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 36800000€. Este importe representa el 7,28 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Los primeros tres meses de 2018 se han caracterizado, no solo por su sesgo bajista, sino también por su volatilidad. A cierre del trimestre, el Ibex 35 había retrocedido un -4,42%, el Eurostoxx 50 un -4,07% y el MSCI AC WORLD EUR (índice mundial) un -3,84%.

El rendimiento a finales del primer trimestre de 2018 ha sido de -0,24% en Gesiuris Iurifond, FI asumiendo una volatilidad de 2,47%. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por 25 % Eurostoxx-50 + 75 % Euro Cash Indices Libor 6 months, que ha obtenido una rentabilidad del -1,04%, asumiendo una volatilidad del 3,67%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,32%.

Iniciamos 2018 con una elevada exposición en renta variable, que fuimos reduciendo significativamente conforme el mercado subía. Cuando el mercado retrocedió aumentamos posiciones y nos situamos en nuestras medias históricas. En toda esta operativa se utilizaron de forma relevante instrumentos derivados (opciones y futuros), con la intención de modular el grado de exposición a bolsa, pero también para obtener rendimiento con los cambios de volatilidad implícita. En definitiva, seguimos combinando estrategias tácticas con las "value".

En renta variable aumentaremos la rotación de valores. Industriales y bancarios han aumentado peso en la cartera. También los relacionados con la sanidad, que ha retrocedido de forma importante desde zonas de sobrevaloración. La operativa en derivados debe constituir una fuente de valor como ya sucedió el pasado ejercicio.

Como ya mencionamos en la anterior nota trimestral, los resultados empresariales se prevén robustos. El crecimiento económico también. Y la evolución de los precios nos aleja del peligro de la deflación. Agregamos ahora los peligros derivados de la guerra comercial entre Estados Unidos y diversas partes del mundo.

La deuda sigue siendo un problema no resuelto. Mientras escribimos estas líneas hemos leído como el FMI también alerta sobre este asunto, que constituye un riesgo latente para los mercados.

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

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 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 la 1,25 contra el euro.

El volumen total de los activos del fondo se situaba en 8.002.266 euros a cierre del trimestre y el número de partícipes se ha reducido en 1 hasta 215.

A cierre del año nuestra exposición en renta variable era del 24,14% del patrimonio, aunque durante el trimestre se redujo significativamente, haciendo que el riesgo medio en el período fuera de 15,96%. Estos cambios excepcionalmente significativos obedecen a estrategias encaminadas a capturar rendimiento aprovechando la volatilidad existente. Una parte

de la exposición a renta variable sigue indicada al Eurostoxx 50 a través de derivados, y otra materializada en acciones, todas ellas con fuerte potencial de subida y con dividendos atractivos. El resto de exposición en renta variable se ha realizado a través de instituciones de inversión colectiva gestionadas por Gesiuris Asset Management, SGIIC, SA. El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 11,50%%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 25254,70.

Sobre la composición de la cartera de Renta Variable destacamos compras en BBVA, CaixaBank y Vinci, entre otras. Entre las ventas de cartera en el trimestre destacan Red Eléctrica, Gestamp y EON.

Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en liquidez o 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 trimestre se han realizado compras de emisiones flotantes de BBVA y Ford.

Prácticamente la totalidad del patrimonio se mantiene en euros. Sobre el dólar nos mantenemos neutros.

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 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."

En el período actual, la IIC participó en la junta de accionistas de Unión Europea de Inversiones delegando su voto en el Consejo de Administración de la sociedad.

A final del período la IIC tenía 100.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (1,25% 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 custodio 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 -0.43%.

## 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
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,27 2023-03-09	EUR	200	2,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		200	2,50	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		200	2,50	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000012106 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,43 2018-04-03	EUR	100	1,25	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		100	1,25	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		300	3,75	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	0	0,00	18	0,24
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	19	0,26
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	77	0,97	29	0,40
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	78	0,97	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	67	0,83	24	0,33
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	35	0,43	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	64	0,80	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	170	2,12	148	2,03
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		490	6,12	238	3,26
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		490	6,12	238	3,26
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	57	0,72	58	0,80
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	115	1,44	114	1,56
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	229	2,87	236	3,23
<b>TOTAL IIC</b>		402	5,03	409	5,59
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,05 2019-03-22	EUR	800	10,00	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-12-21	EUR	850	10,62	850	11,62
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		1.650	20,62	850	11,62
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		2.842	35,52	1.497	20,47
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	109	1,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	109	1,49
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,09 2022-12-07	EUR	299	3,73	0	0,00
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,34 2024-02-20	EUR	303	3,78	303	4,15
XS1629866606 - RENTA FIJA AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	203	2,53	204	2,78
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,17 2021-08-16	EUR	201	2,51	202	2,76
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	200	2,50	201	2,75
FR0013260486 - RENTA FIJA RICI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	267	3,34	268	3,67
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	201	2,52	202	2,77
XS1586555515 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,02 2019-03-30	EUR	200	2,51	200	2,74
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	305	3,81	307	4,20
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	152	1,90	153	2,09
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,52 2022-09-22	EUR	306	3,82	308	4,21
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,37 2022-09-20	EUR	202	2,53	203	2,78
XS0702452995 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 3,25 2018-05-10	EUR	105	1,32	106	1,44
XS0383001996 - RENTA FIJA HEATHROW FUNDING LTD 4,60 2018-02-15	EUR	0	0,00	199	2,72
PTGALIOE0009 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SGPS 4,13 2019-01-25	EUR	108	1,35	0	0,00
XS0831556476 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO SPA 2,25 2018-07-18	EUR	101	1,26	102	1,39
FR0010948240 - RENTA FIJA ALSTOM SA 3,63 2018-10-05	EUR	107	1,34	108	1,47
XS080636244 - RENTA FIJA EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	105	1,31	105	1,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.365	42,06	3.170	43,36
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.365	42,06	3.278	44,85
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.365	42,06	3.278	44,85
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	32	0,40	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	40	0,50	0	0,00
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	44	0,55	43	0,59
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	23	0,28	45	0,62
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	40	0,50	39	0,53
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	98	1,22	72	0,98
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	83	1,04	83	1,13
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	66	0,83	68	0,94
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		425	5,32	351	4,79
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		425	5,32	351	4,79
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	80	1,00	80	1,10
IE00B283G405 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	68	0,85	69	0,94
<b>TOTAL IIC</b>		148	1,85	149	2,04
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.939	49,23	3.779	51,68
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.781	84,75	5.275	72,15

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.