

LASCONI INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1170

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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

RB. De Catalunya, 00038, 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: 12/06/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 5 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,30	0,20	2,12
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 acciones en circulación	469.296,00	469.492,00
Nº de accionistas	99,00	100,00
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	4.705	10,0256	9,7475	10,2696
2017	4.651	9,9067	8,8924	9,9769
2016	4.308	9,0214	8,0394	9,7101
2015	4.680	9,7073	9,3897	11,8467

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	0,16	0,00	0,16	0,16	0,00	0,16	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

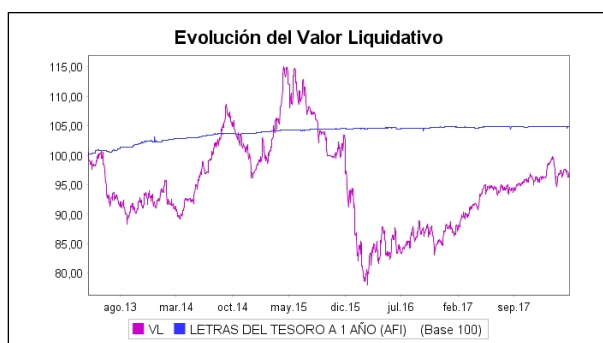
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
1,20	1,20	0,97	2,17	1,75	9,81	-7,07	-3,89	-3,65

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)	0,29	0,29	0,29	0,28	0,29	1,21	2,30	2,23	2,85

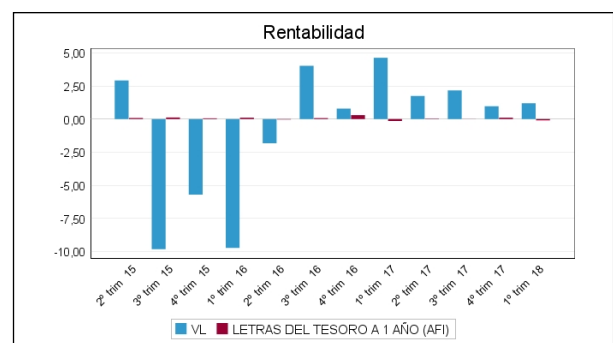
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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	3.954	84,04	3.891	83,66
* Cartera interior	698	14,84	690	14,84
* Cartera exterior	3.256	69,20	3.201	68,82
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	656	13,94	617	13,27
(+/-) RESTO	95	2,02	143	3,07
TOTAL PATRIMONIO	4.705	100,00 %	4.651	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.651	4.609	4.651	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,04	-0,07	-0,04	-36,61
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,19	0,96	1,19	24,91
(+) Rendimientos de gestión	1,43	1,20	1,43	21,71
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-85,81
+ Dividendos	0,06	0,10	0,06	-36,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,02	-0,03	-237,43
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,09	-0,12	-1,09	823,96
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,19	0,99	2,19	123,67
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,32	0,23	0,32	39,21
± Otros resultados	-0,02	-0,04	-0,02	-37,45
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,25	0,65
- Comisión de sociedad gestora	-0,16	-0,16	-0,16	-0,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-0,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-14,58
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,03	49,56
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	8,61
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-100,00
+ 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	0,02	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.705	4.651	4.705	

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

3. Inversiones financieras

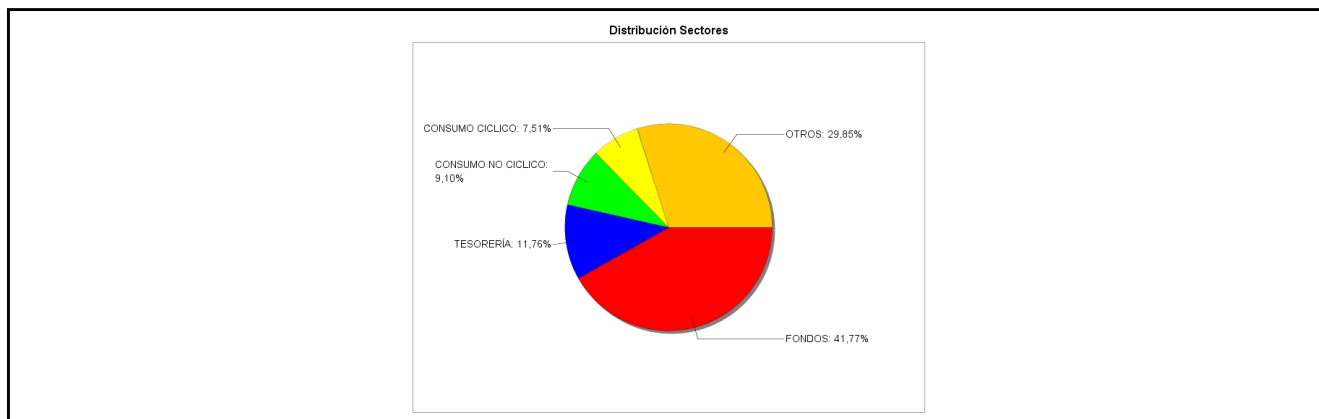
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	429	9,12	429	9,23
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	429	9,12	429	9,23
TOTAL IIC	269	5,72	258	5,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	698	14,84	688	14,79
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	302	6,43	304	6,52
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	302	6,43	304	6,52
TOTAL RV COTIZADA	1.044	22,18	953	20,47
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	1.044	22,18	953	20,47
TOTAL IIC	1.965	41,77	1.961	42,16
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.312	70,38	3.217	69,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.010	85,22	3.905	83,94

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)	470	Inversión
Total subyacente renta fija		470	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3300 (20/04/18)	330	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3200 (15/06/18)	320	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. CALL EUX HEI NA 85 (21/12/18)	76	Inversión
FRESENIUS SE & CO KGAA	V/ Opc. PUT FRE GR 64 (21/12/18)	64	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (15/06/2018)	398	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (15/06/2018)	225	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (15/06/18)	340	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (20/04/18)	680	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (15/06/18)	660	Inversión
AMGEN INC	V/ Opc. CALL CBOE AMGN US 195 (15/06/18)	47	Inversión
Total subyacente renta variable		3140	
TOTAL OBLIGACIONES		3610	

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

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/03/2018 existía una participación que representaba el 96 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC realiza operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Las Bolsas mundiales tuvieron avances significativos en los primeros compases del año y registraron uno de los mejores inicios de los últimos nueve años. Todas las noticias parecieron alinearse para que ésto fuera así: el FMI volvió a revisar la estimación del crecimiento económico mundial para el presente año y la temporada de resultados siguió avanzando batiendo expectativas. En particular, la renta variable emergente se vio particularmente favorecida por un nuevo episodio de debilidad del usd\$ (-3,4% en el mes), que favoreció la entrada de flujos en estos mercados en niveles récord de los últimos años. Las alzas fueron generalizadas, tanto a nivel asiático como latinoamericano, y también se vio en las apreciaciones que tuvieron las divisas de la mayoría de países. La vuelta de la confianza inversora que tuvo la categoría en el pasado ejercicio siguió presente y las valoraciones relativas de estos mercados, (PER 12x vs PER 18x del MSCI World), volvieron a centrar la atención de los inversores. A nivel asiático destacó la buena evolución del MSCI China con un +12,5%. La apertura del mercado de H-kong a nuevas inversiones chinas, permitió alcanzar nuevos máximos. En general, todos los datos de actividad conocidos fueron buenos y generaron expectativas positivas tanto para los resultados empresariales como el crecimiento económico. El gobierno siguió con su política flexible y eliminó algunas de las restricciones que habían sobre el sector inmobiliario de algunas ciudades. Igualmente en India, donde continuaron las reformas fiscales y se estudió la posibilidad de eliminar los límites actuales de la inversión extranjera a los bancos privados. En Malasia se aumentaron los tipos de interés debido a los elevados niveles de crecimiento que podrían derivar en tensiones inflacionistas. La serie de cinco semanas consecutivas a la alza que registraron algunos países, llevó a algunos índices a niveles máximos de los últimos diez años. También tuvo buen comportamiento la renta variable latinoamericana, destacando las alzas de sus divisas. Tanto el Real brasileño como el Peso mejicano tuvieron importantes revalorizaciones, que contribuyeron a la buena evolución de la renta variable. En Brasil, las cifras económicas siguen mejorando a la vez que es palpable el descenso de la inflación. Las expectativas entorno a las elecciones presidenciales del presente año, en las que el populismo del ex presidente Lula retrocedió al mantenerse su condena judicial, permitió superar los máximos históricos del índice Bovespa. Sin embargo, en los primeros días de febrero, la renta variable mundial marcó un punto de inflexión, liderado por abultados descensos en la renta variable norteamericana que propició, a su vez, un fuerte repunte de los niveles de volatilidad. Sin duda, este repunte fue la nota más destacada y siguió estando presente

hasta final del trimestre. En un inicio, los temores inflacionistas y sus consecuencias sobre los tipos de interés estuvieron detrás de las preocupaciones de los inversores. La renta variable emergente no permaneció ajena al aumento de volatilidad y a las intensas caídas que tuvo la renta variable desarrollada. Tras la buena evolución que había tenido el activo en el último semestre, el contexto fue propicio para una rápida y profunda corrección que le llevó a una pérdida mensual del -4,7%. En general, todos los datos conocidos fueron positivos en el conjunto de economías, lo que reafirma la hipótesis de que las caídas mensuales fueron más por “contagio” que por preocupaciones de los inversores. Los datos manufactureros fueron positivos en China, Corea, Taiwán y Turquía. En el mismo sentido los de crecimiento económico; en China la cifra del pasado año fue del +6,9%, aunque las autoridades fijaron el objetivo de situarla en el +6,5% para los próximos años. En India, en el último trimestre, se llegó a una tasa anualizada de +7,2%, superando a China como la principal economía de más rápido crecimiento. Cifras muy positivas, también, en la zona de Europa emergente: mientras Polonia creció a una tasa del +5,1%, Hungría lo hizo al +4,4%. En Sudamérica, Brasil volvió a ser de los mejores mercados aupado por el precio de las materias primas. México siguió con su comportamiento más errático, pendiente de la evolución de su divisa. En Sudáfrica se produjo la deseada dimisión del ya ex presidente J. Zuma que se trasladó a la apreciación de su divisa, Rand, hasta niveles máximos de los últimos tres años. Sin embargo la renta variable no recogió la medida en la misma intensidad, debido que la mayoría de compañías cotizadas tienen un fuerte componente exportador. A finales de mes apareció, de nuevo, el riesgo de “proteccionismo” de la mano del mandatario norteamericano D. Trump que se confirmó en marzo con la aprobación de medidas proteccionistas del 25% y 10% a las importaciones estadounidenses de acero y aluminio respectivamente. Además, impuso otras medidas adicionales por valor de 60.000 mill. de usd\$ sobre un total de 1.300 productos chinos del sector tecnológico y farmacéutico. La respuesta de China fue moderada, imponiendo un escalado de aranceles (del 15% al 28%) sobre 128 productos, afectando a un volumen estimado de 3.000 mill. de usd\$. También hubo amenazas, por parte del presidente Trump, para India presentando una disputa comercial ante la Organización Mundial de Comercio contra los subsidios de exportación de este país, alegando que perjudica a los trabajadores y fabricantes estadounidenses. La mayoría de cifras conocidas durante el mes fueron positivas y se desligan del devenir que están teniendo los mercados en el presente año. La economía india creció al 7,2% en el último trimestre del año, Turquía lo hizo al +7,4% y China sigue consolidándose a niveles entorno al +6,5%. Revisiones a la alza de las estimaciones se sucedieron en Malasia y Corea del Sur, en ambos casos apoyados por el sector exportador (bonanza del comercio mundial) y el dinamismo de la demanda interna. Del mismo modo, se conoció la mejora de los beneficios empresariales en China y el PMI arrojó lecturas por encima de las previsiones. En el plano político, el conflicto diplomático entre Rusia y Reino Unido añadió volatilidad a la renta variable rusa y divisa, como así sucedió en Sudáfrica y Brasil donde las investigaciones por casos de corrupción a los antiguos mandatarios (J. Zuma y Lula da Silva) están afectando el devenir político presente. A pesar de la inestabilidad que manifestó la renta variable mundial en los meses de febrero y marzo, los datos económicos no corroboran ningún cambio de tendencia. En EEUU y Europa se revisaron a la alza las previsiones de crecimiento económico y todos los indicadores conocidos, (empleo en EEUU, revisión a la alza del PIB de EEUU y Europa...), así como los “indicadores avanzados” siguieron en terreno expansivo y en la misma dirección de periodos recientes. En este sentido, son más “temores” que no “hechos” los que afectaron durante al periodo a la renta variable mundial, por lo que confiamos en una próxima estabilización de la misma en un futuro inmediato, dado que las medidas anunciadas hasta el momento por la administración Trump afectan a menos del 5% del total de las importaciones estadounidenses y en menor cuantía a las cifras mundiales. La evolución de las tasas de inflación y la interpretación que puedan hacer los mercados de renta fija, será de los aspectos a vigilar en el presente año. En el caso de iniciarse una “guerra comercial” entre países, que no esperamos, también podría acabar influyendo en las estrategias que los Bancos Centrales han programado y, por tanto, sería una nueva variable a incorporar en el análisis. La Sicav consiguió finalizar con un rendimiento positivo trimestral de +1,20% con un nivel de volatilidad del 7,07%, frente al -0,10% y 0,52% respectivamente del índice de referencia fijado por la gestora. La misma se encuentra en consonancia con otras IICs de la gestora, si bien cabe tener en cuenta que la complejidad y etapa de volatilidad vivida ha provocado una gran disparidad de rendimientos entre productos, no sólo en la gestora sino en el conjunto del mercado. El grado medio de exposición a renta variable ha sido de 42,7%, periodo en que hemos seguido implementando estrategias con opciones, principalmente del eurostoxx50, del mercado eurex. La mayoría de ellas se adoptaron en momentos de máxima volatilidad de mercado, y todas ellas buscaron aprovechar un descenso de la misma, como así fue ocurriendo a finales del trimestre. En otros casos, se vendieron opciones call para cubrir algunas posiciones de la cartera de contado (Amgen en mercado CBOE y Heineken en eurex). Además de futuros del eurostoxx50 de eurex, se ha mantenido la

posición larga de futuros del índice MSCI Emerging Markets del mercado ICE-EEUU. El importe total comprometido en productos derivados ha sido del 43,09%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 103227,19. Y el ratio TER de este primer trimestre del 0,29%, periodo en el cual se ha producido la salida de un accionista de la Sociedad. La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, SA 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 periodo actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto. La IIC invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC, en concreto un 47,47%. Las gestoras en la que invierte son: Fidelity, Gesiuris, Schroder, entre otras.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	0	0,00	20	0,43
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	30	0,64	32	0,68
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	0	0,00	35	0,75
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	43	0,91	48	1,03
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	46	0,98	71	1,54
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	0	0,00	26	0,57
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	0	0,00	11	0,25
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	39	0,82	23	0,48
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	58	1,24	77	1,66
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	105	2,24	45	0,97
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	63	1,33	41	0,87
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	45	0,96	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		429	9,12	429	9,23
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		429	9,12	429	9,23
ES0156673008 - PARTICIPACIONES JAPAN DEEP VALUE	EUR	146	3,11	150	3,22
ES0155682034 - PARTICIPACIONES INVERCAT	EUR	123	2,61	109	2,34
TOTAL IIC		269	5,72	258	5,56
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		698	14,84	688	14,79
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
XS1629866606 - RENTA FIJA AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	101	2,16	102	2,19
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	100	2,13	101	2,16
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	101	2,14	101	2,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		302	6,43	304	6,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		302	6,43	304	6,52
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		302	6,43	304	6,52
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP-ENERGIAS DE PORT	EUR	74	1,57	69	1,48
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	35	0,74	50	1,07
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	76	1,61	85	1,84
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	USD	46	0,97	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	56	1,20	58	1,25
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	69	1,46	74	1,59
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	79	1,67	78	1,68
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	24	0,52	31	0,66
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	52	1,10	54	1,17
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	96	2,04	95	2,03
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	84	1,79	64	1,37
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	41	0,87	44	0,95
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	92	1,95	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	44	0,93	44	0,94
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	36	0,77	45	0,97
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	42	0,90	60	1,29
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	98	2,09	102	2,18
TOTAL RV COTIZADA		1.044	22,18	953	20,47
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		1.044	22,18	953	20,47
LU0968301142 - PARTICIPACIONES SCHRODER FR M-C EUR	EUR	234	4,98	228	4,89
LU0261953490 - PARTICIPACIONES FIDELITY EURO CASH F	EUR	862	18,31	863	18,55
IE0003323494 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	EUR	870	18,48	871	18,72
TOTAL IIC		1.965	41,77	1.961	42,16
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.312	70,38	3.217	69,15

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.010	85,22	3.905	83,94

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.