

RIVIPOLI INVESTMENTS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3673

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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.

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: 21/01/2011

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: 4 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 se den a vencer 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,25	0,48	0,20
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	4.385.530,00	4.385.531,00
Nº de accionistas	102,00	103,00
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	6.070	1,3842	1,3618	1,4191
2016	5.742	1,2981	1,1881	1,3088
2015	5.788	1,3086	1,1924	1,3570
2014	5.339	1,2070	1,0869	1,2234

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	0,13	0,00	0,13	0,26	0,00	0,26	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

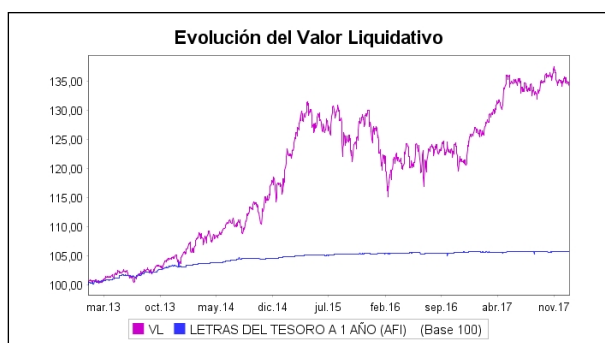
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
6,63	-1,31	2,19	1,02	4,66	-0,81	8,42	10,68	1,27

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	0,64	0,16	0,16	0,16	0,16	0,69	0,68	0,73	1,09

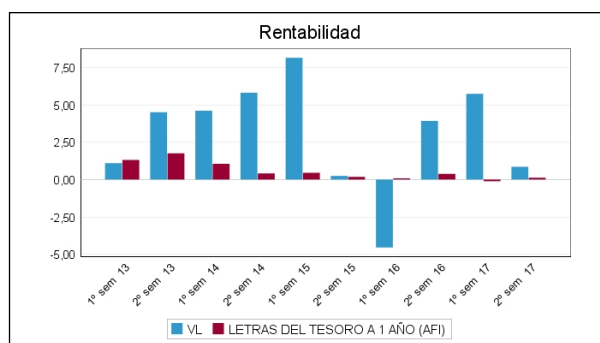
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.878	80,36	4.898	81,38
* Cartera interior	2.075	34,18	3.281	54,51
* Cartera exterior	2.803	46,18	1.614	26,82
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	3	0,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.048	17,27	970	16,12
(+/-) RESTO	145	2,39	152	2,53
TOTAL PATRIMONIO	6.070	100,00 %	6.019	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)	6.019	5.742	5.742	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,85	-0,84	-99,97
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,84	5,52	6,30	-84,39
(+) Rendimientos de gestión	1,18	5,92	7,04	-79,56
+ Intereses	0,03	0,03	0,06	-12,40
+ Dividendos	0,19	0,58	0,76	-65,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,01	0,14	2.097,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,41	1,56	1,12	-127,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,94	3,25	4,16	-70,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,35	0,58	0,93	-38,59
± Otros resultados	-0,05	-0,08	-0,13	-42,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,34	-0,40	-0,74	-13,48
- Comisión de sociedad gestora	-0,13	-0,13	-0,26	2,14
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	4,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,10	-0,20	8,49
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,06	-14,29
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,10	-0,14	-60,04
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,80
+ 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	0,00	0,00	-99,80
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.070	6.019	6.070	

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

3. Inversiones financieras

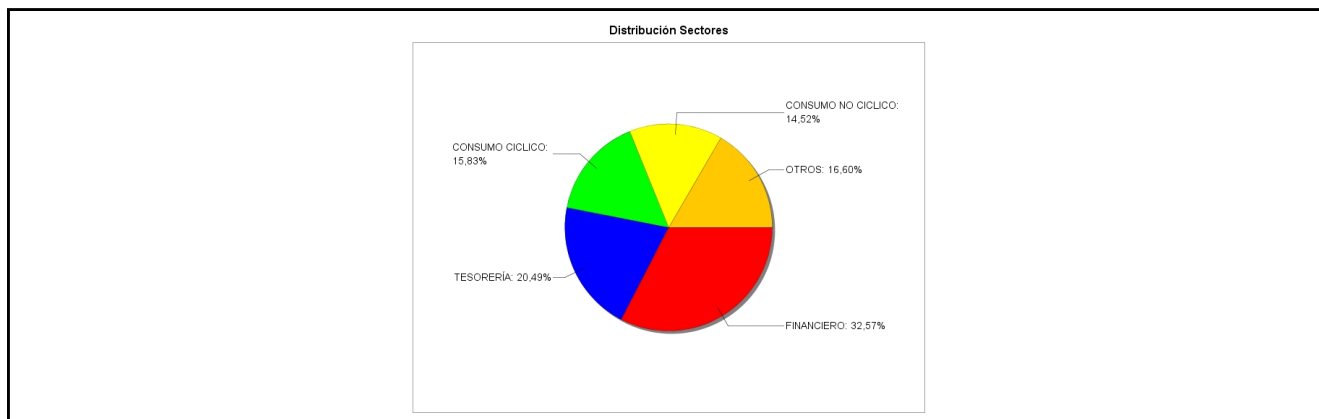
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	200	3,29	1.150	19,11
TOTAL RENTA FIJA	200	3,29	1.150	19,11
TOTAL RV COTIZADA	267	4,41	453	7,53
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	267	4,41	453	7,53
TOTAL IIC	324	5,33	302	5,02
TOTAL DEPÓSITOS	1.290	21,24	1.390	23,09
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.081	34,27	3.296	54,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.572	25,89	601	9,98
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	1.572	25,89	601	9,98
TOTAL RV COTIZADA	1.231	20,28	1.013	16,81
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	1.231	20,28	1.013	16,81
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	2.803	46,17	1.614	26,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.884	80,44	4.909	81,54

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
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (19/01/18)	203	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (16/03/2018)	328	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (16/03/18)	1.627	Inversión
Total subyacente renta variable		2159	
TOTAL OBLIGACIONES		2159	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/12/2017 existían dos participaciones que representaban el 36,3 y el 36,3 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 8400000€. Este importe representa el 1,06 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En la segunda mitad del presente ejercicio, a diferencia del primer semestre, los mercados en los que invertimos de forma mayoritaria se han comportado de forma errática. A pesar de ello, hemos aumentado el rendimiento de la IIC, que ha pasado de un 5,73% en el primer semestre, hasta un 6,64% a 31 de diciembre de 2017, lo que implica una rentabilidad del 0,85% en el segundo semestre del año asumiendo una volatilidad del 5,10%.

Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por Letras del Tesoro a 1 año, que ha obtenido una rentabilidad del 0,12%, asumiendo una volatilidad del 0,78%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,16%, acumulando en el año un 0,64%.

A lo largo de todo el ejercicio se ha ido confirmando la mejoría de cifras e indicadores señalados en nuestros anteriores informes. Destacamos especialmente el hecho de que, por primera vez en mucho tiempo, todas las zonas geográficas contribuyesen positivamente al crecimiento económico mundial, otorgando consistencia a los movimientos en los mercados de renta variable. Los indicadores adelantados de las principales economías mundiales se encuentran en terreno expansivo y las zonas más rezagadas en periodos recientes (Europa y algunos países emergentes), han ganado tracción.

Durante todo el ejercicio hay que destacar cambios de orientación en las políticas monetarias, que se han acentuado en el segundo semestre. En algunos casos se han materializado ya en subidas de tipos (Reserva Federal). En Europa se van determinando las reducciones de compras de activos por parte del BCE. Los ligeros repuntes en crecimiento y en inflación son elementos fundamentales para pensar que algo debe cambiar en la política monetaria global.

En el lado de las incertidumbres seguimos considerando las de índole político y las financieras. Las primeras las encontramos por todo el planeta y las segundas tienen que ver con el eterno problema de la deuda, que sigue siendo un tema pendiente en el mundo occidental.

Seguimos centrando nuestras inversiones en la zona euro. Mantenemos una ligera exposición a mercados emergentes. Seguimos otorgando potencial a nuestras inversiones y somos optimistas para el próximo año, aunque pensamos que algunos mercados (el norteamericano, por ejemplo) ya han subido, y por tanto, queda más limitado el recorrido al alza. Los resultados de las empresas mejoran y además batan las expectativas de los analistas.

El volumen total de los activos de la SICAV se sitúa en 6.070.368 euros, y el número de accionistas ha disminuido en 1 hasta 102.

A cierre del semestre, la exposición en renta variable era del 60,14% del patrimonio, por encima de nuestras medias históricas y de la media semestral que ha sido del 55,81%. Una parte de la exposición a renta variable sigue indexada al Eurostoxx 50, al Ibex 35 y al MSCI Emerging Markets 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, en concreto a través de Valentum, FI gestionado 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 31,20%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 250413,26.

Sobre la composición de la cartera de Renta Variable destacamos compras en Samsung Electronics y Total. Entre las

ventas de cartera en el semestre destacan Bankia y BBVA.

Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en mercado monetario a corto plazo en emisores solventes. No vemos prácticamente valor en la inversión en bonos de medio y largo plazo, que por otra parte no constituye nuestra fuente valor para el inversor. En el semestre se han realizado compras de algunas emisiones con cupón flotante de emisores de elevada solvencia con carácter de diversificación de la liquidez.

La mayor parte del patrimonio se mantiene en euros. Existe un pequeño riesgo divisa a USD, CHF y DKK a través de algunas acciones denominadas en las divisas mencionadas.

Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, pero se podría comparar con Gamavo, Sicav ya que también tiene un sesgo hacia compañías biotecnológicas aunque con una exposición a renta variable algo superior. Ésta ha obtenido en el semestre una rentabilidad de -0,09%.

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 no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

A final del período la IIC tenía 200.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (3,29% 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 -0,99%.

La remuneración total abonada por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 3.143.539,23€, de los que 1.968.286,06€ han sido en concepto de remuneración fija, y 1.175.253,17€ en concepto de remuneración variable recibida por 52 y 18 beneficiarios respectivamente. Las remuneraciones basadas en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la SGIIC como compensación por la gestión y excluida toda participación en los beneficios de la IIC obtenida como rendimiento del capital invertido por la SGIIC en la IIC ha sido de 1.143.753,17€.

El importe agregado de la remuneración recibida por empleados de la Sociedad Gestora, 9, cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 946€

Esta IIC no aplica comisión de gestión sobre resultados.

No existen altos cargos de la Gestora que perciban ningún tipo de remuneración ligada a las comisiones de gestión generadas por esta IIC.

La Política Remunerativa de Gesiuris Asset Management SGIIC SA se basa en dos principios:

- no se ofrecerán incentivos por asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de las IIC.

- será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses de la SGIIC y de las IIC que gestionen o de los inversores de la IIC, e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses.

Así pues, en primer lugar se distingue entre dos grandes tipologías de empleados: aquéllos cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de las SGIIC o de las IIC gestionadas y los que no.

En el primer grupo encontramos los miembros del consejo de administración y los gestores de las IIC, y en el segundo grupo al resto de los empleados.

1) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales no inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la SGIIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los miembros de los departamentos de administración de IIC, control, atención al cliente, administración de la SGIIC y miembros del departamento de gestión sin IIC a su cargo.

La remuneración para este grupo de trabajadores se basa en un importe fijo, sin compromisos por contrato de retribuciones variables. En función de su desempeño personal, del funcionamiento de su departamento y de la SGIIC en general, se pueden conceder complementos salariales.

El departamento de Control depende jerárquicamente del Consejo de Administración, por lo que es éste quien determinará su retribución.

2) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales sí inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de las SGIIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los empleados gestores de IIC y los miembros del consejo de administración.

Los empleados miembros del consejo de administración tienen un sueldo fijo en función de las responsabilidades asumidas, comités de los que forme parte y de su labor efectivamente desarrollada.

Los empleados gestores de IIC tienen una parte del sueldo establecida por contrato como remuneración fija, en función de las IIC gestionadas y de la valía aportada.

Paralelamente, podrán recibir una remuneración variable basada en el resultado generado por la o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC.

En el caso de darse esta remuneración variable, esta estará en función de dos principales parámetros; uno cuantitativo y uno cualitativo:

- la facturación total en concepto de tasa de gestión devengada para la SGIIC de la IIC: en ningún caso la remuneración total obtenida por un gestor podrá sobrepasar el 90% de los ingresos obtenidos por la SGIIC en concepto de tasa de gestión de la IIC gestionada por el gestor.

- el cumplimiento del gestor de la normativa reguladora de su actividad: en función del correcto cumplimiento de las exigencias de la normativa vigente y de los protocolos de actuación propios de GESIURIS AM se determinará la posible remuneración variable asignada al gestor.

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
ES00000126V0 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,41 2017-07-03	EUR	0	0,00	1.150	19,11
ES00000123C7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -1,00 2018-01-02	EUR	200	3,29	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	3,29	1.150	19,11
TOTAL RENTA FIJA		200	3,29	1.150	19,11
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	0	0,00	88	1,46
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	171	2,82	171	2,84
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	96	1,59	102	1,70
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	92	1,53
TOTAL RV COTIZADA		267	4,41	453	7,53
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		267	4,41	453	7,53
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	324	5,33	302	5,02
TOTAL IIC		324	5,33	302	5,02
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-11-22	EUR	200	3,29	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,02 2018-09-12	EUR	260	4,28	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,02 2018-04-26	EUR	530	8,73	530	8,81
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,09 2018-01-08	EUR	300	4,94	300	4,98
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,12 2017-11-23	EUR	0	0,00	300	4,98
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,65 2017-09-08	EUR	0	0,00	260	4,32
TOTAL DEPÓSITOS		1.290	21,24	1.390	23,09
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.081	34,27	3.296	54,75
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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	204	3,35	0	0,00
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	304	5,00	301	4,99
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	202	3,33	0	0,00
XS1586555515 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,02 2019-03-30	EUR	301	4,95	300	4,99
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	205	3,37	0	0,00
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,37 2022-09-27	EUR	153	2,51	0	0,00
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,52 2022-09-22	EUR	205	3,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.572	25,89	601	9,98
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.572	25,89	601	9,98
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		1.572	25,89	601	9,98
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	140	2,30	145	2,41
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	60	0,99	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	157	2,59	131	2,18
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	72	1,18	74	1,23
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	106	1,74	108	1,79
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	93	1,53	0	0,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	145	2,39	151	2,50
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	94	1,55	88	1,46
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	60	0,99	0	0,00
DE000557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	89	1,46	94	1,57
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	124	2,05	126	2,10
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	92	1,51	95	1,57
TOTAL RV COTIZADA		1.231	20,28	1.013	16,81
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		1.231	20,28	1.013	16,81
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		2.803	46,17	1.614	26,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.884	80,44	4.909	81,54

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.

