

## GESIURIS EURO EQUITIES, FI

Nº Registro CNMV: 2671

**Informe** Trimestral del Tercer 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:** A2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesuris.com](http://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](mailto: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](mailto: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: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7,

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte más del 75% en renta variable, principalmente de empresas de países de la Zona Euro, sin que existan límites en lo que se refiere a la distribución de activos por capitalización bursátil. Se podrá invertir hasta un máximo del 5% del patrimonio en activos de países emergentes.

El resto se invertirá en renta fija, que podrá ser de emisores privados o públicos, sin límite de duración. Dentro de la renta fija se podrá invertir hasta un máximo del 5% del patrimonio en emisiones de renta fija de baja calificación crediticia (BB+ o inferior, según S&P o equivalentes), el resto de emisiones tendrán una calificación media (rating BBB- o superior, según S&P o equivalentes), no obstante podrá invertir en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la Renta Fija 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 exposición al riesgo divisa será como máximo del 30%.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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 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	0,18	0,10	0,60	0,46
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	216.658,51	208.197,75
Nº de Partícipes	127	127
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	5.134	23,6978
2017	4.967	23,2451
2016	4.531	21,0081
2015	4.646	19,9050

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	0,57	0,00	0,57	1,68	0,00	1,68	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	1,95	0,61	4,39	-2,94	-2,11				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,64	10-08-2018	-2,63	06-02-2018		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,09	26-07-2018	2,32	05-04-2018		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	11,80	10,03	11,03	14,08	7,96				
<b>Ibex-35</b>	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20				
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,39	0,25	0,35	0,52	0,17				
<b>DJ Euro Stoxx 50</b>	12,77	10,85	12,38	14,97	8,54				
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,07	8,07	8,12	8,33	8,17				

(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.

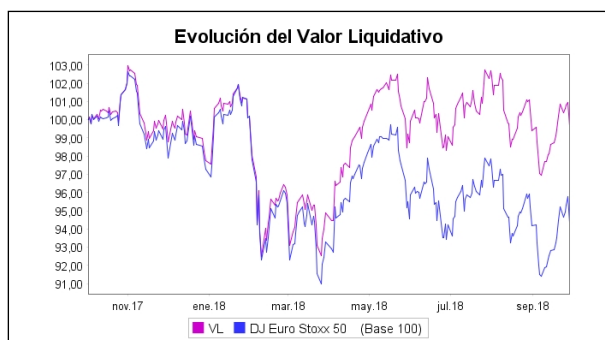
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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>	1,84	0,62	0,61	0,61	0,64	2,49	2,49	2,46	2,46

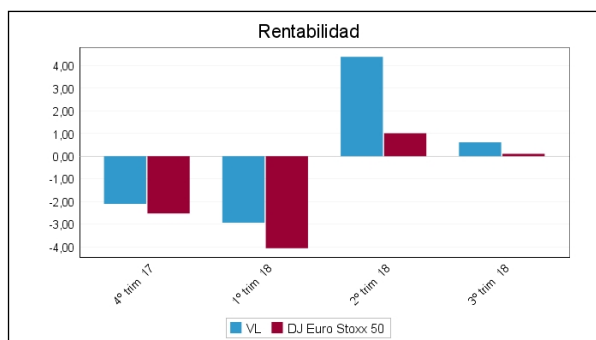
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	43.176	1.621	-0,01
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.084	257	0,91
Renta Fija Mixta Internacional	2.063	51	-0,17
Renta Variable Mixta Euro	6.969	102	0,54
Renta Variable Mixta Internacional	2.452	65	0,16
Renta Variable Euro	40.703	2.122	-0,28
Renta Variable Internacional	79.029	2.868	-1,13
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	0	0	0,00
Global	64.075	2.220	0,03
Total fondos	247.552	9.306	-0,35

\*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	4.146	80,76	4.473	91,21
* Cartera interior	638	12,43	630	12,85
* Cartera exterior	3.508	68,33	3.843	78,36
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

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)	734	14,30	322	6,57
(+/-) RESTO	255	4,97	109	2,22
TOTAL PATRIMONIO	5.134	100,00 %	4.904	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)	4.904	4.770	4.967	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,98	-1,56	1,44	-361,18
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,56	4,25	1,92	-86,55
(+) Rendimientos de gestión	1,19	5,02	3,96	-75,76
+ Intereses	0,00	0,00	-0,01	134,33
+ Dividendos	0,39	1,96	2,60	-79,63
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,18	2,01	-0,93	-90,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,63	1,05	2,30	-39,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,77	-2,04	-16,49
- Comisión de gestión	-0,57	-0,56	-1,68	3,11
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	3,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,08	0,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,16	-0,19	-91,44
(+) Ingresos	0,00	0,00	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	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.134	4.904	5.134	

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

### 3. Inversiones financieras

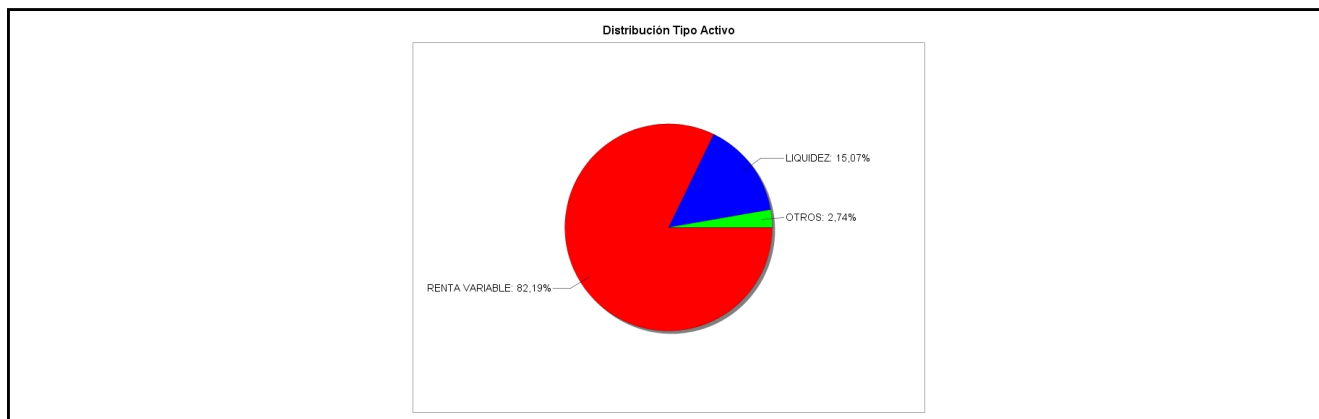
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	638	12,42	630	12,84
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	638	12,42	630	12,84
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	638	12,42	630	12,84
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	3.582	69,81	3.903	79,58
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	3.582	69,81	3.903	79,58
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.582	69,81	3.903	79,58
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.220	82,23	4.532	92,42

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (21/12/18)	337	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BAYER AG	V/ Opc. CALL EUX BAY GR 80 (21/12/18)	96	Inversión
BAYER AG	V/ Opc. PUT EUX BAY GR 80 (21/12/18)	96	Inversión
SIGNIFY NV	V/ Opc. PUT EOE PLT NA 24.5 (21/12/18)	51	Inversión
VOLKSWAGEN AG	V/ Opc. PUT EUX VO3 GR 140 (21/12/18)	56	Inversión
RENAULT SA	V/ Opc. PUT MONEP RN1 FP 80 (21/12/18)	48	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3400 (21/12/18)	340	Inversión
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	V/ Opc. PUT EOB INTB BB 80 (21/12/18)	72	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (21/12/18)	1.020	Inversión
FRESENIUS SE & CO KGAA	V/ Opc. PUT FRE GR 64 (21/12/18)	64	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (21/12/18)	660	Inversión
Total subyacente renta variable		2841	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2841	

#### 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



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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar 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

El trimestre transcurrió tranquilo, con suaves idas y venidas, tal y como había sucedido durante todo el año y tal como habíamos descrito en la carta remitida el pasado trimestre. En las últimas sesiones de septiembre se inició una corrección importante que afectó especialmente a los mercados emergentes y también a los europeos. A cierre del tercer trimestre, el Eurostoxx 50 acumula un -2,99% en el año, y por países, el Ibex 35 español un -6,52%, el CAC 40 francés un +3,41% y el DAX alemán un -5,19%.

Los rendimientos acumulados del fondo a finales del tercer trimestre de 2018 han sido de +1,95%. La rentabilidad del trimestre ha sido del +0,61% asumiendo una volatilidad del 10,03%.

Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por DJ EUROSTOXX 50, que ha obtenido una rentabilidad del 0,11%, asumiendo una volatilidad del 10,82%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,62%, acumulando en el año un 1,84%.

Estamos inmersos en una crisis financiera de cierta envergadura. Tiene diversos epicentros. La guerra comercial mundial es uno de ellos. Está afectando ligeramente al crecimiento mundial, pero sobre todo a los movimientos de capitales, entre los que destaca la caída de las divisas emergentes y también de sus bolsas. El Brexit, y su inminente desenlace también están presentes. Constituyen una gran incógnita para el Reino Unido, pero sobre todo para la Europa continental, que pierde uno de los socios que más aporta al presupuesto comunitario, en particular para los países netamente receptores, y a las costosísimas instituciones gubernamentales europeas. Las indisciplinas presupuestarias de algunos países europeos también han sorprendido. Italia ha sido el más atrevido. Plantea unos presupuestos deficitarios en un 2,4% sobre el PIB (superando los límites impuestos por la Unión). No olvidemos que su deuda pública excede el 130% del PIB (en España ronda el 100% del PIB). La primera consecuencia ha sido un repunte impresionante en el tipo de interés para los bonos gubernamentales a 10 años, que en algún momento ha alcanzado niveles del 3,75%.

Pero no debemos olvidar que muchas empresas cotizan a nivel muy bajos respecto a sus fundamentales. Si sus precios bajan más, indudablemente estaremos frente a oportunidades que no debemos desaprovechar.

El "cocktail" es complejo. Nuestra forma de afrontar la gestión es multidisciplinar. No profesamos ninguna fe incondicional en las estrategias "value". Ya vimos en el pasado como a veces "juegan malas pasadas". Nos interesa crear valor para

nuestros inversionistas, y lo hacemos con todas las herramientas que tenemos a nuestra disposición. Gestionaremos nuestra exposición a través de acciones infravaloradas, e intensificaremos nuestra operativa de derivados.

El volumen total de los activos del fondo se situaba en 5.134.332 euros a cierre del trimestre, y el número de partícipes se ha mantenido constante en 127.

Iniciamos el año con una exposición en renta variable del 100,16% del patrimonio; a finales del segundo trimestre era del 95,76% y al cierre del tercer trimestre del 90,17%, haciendo que el riesgo medio en el trimestre fuera de 95,61%.

Durante el año hemos ido rotando la cartera, tendiendo a vender los valores que ya habían cumplido nuestras expectativas, y comprando otros en los que la evolución de sus negocios, o simplemente sus retrocesos en precios, aportaban valor en nuestra cartera.

Siempre acompañamos las estrategias de contado con operaciones de derivados financieros. Cuando la volatilidad del mercado aumenta, nuestras estrategias en futuros y opciones también lo hacen. Se mantienen derivados sobre Eurostoxx 50, así como opciones sobre acciones europeas como Bayer y Volkswagen.

Las actuales circunstancias del mercado han provocado que procediéramos a una fuerte reducción de posiciones en acciones, ya que muchas de ellas habían alcanzado sus objetivos. En el trimestre destacan las ventas de Naturgy, Sanofi y Eutelsat, entre otros. Por el lado de las compras, destacan Aena y Savencia. Por otro lado hemos intensificado nuestra operativa en opciones financieras, con tal de beneficiarnos del aumento de volatilidad y del temor entre los accionistas. Todo ello ha tenido lugar principalmente a finales del trimestre.

La totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en liquidez en la cuenta corriente del depositario.

La totalidad del patrimonio se mantiene en euros, con lo que el fondo no tiene riesgo divisa.

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

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 16,71%%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 114689,35.

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

El índice de referencia se utiliza únicamente a efectos informativos o comparativos.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	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
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	47	0,92	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	50	0,97	47	0,97
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	80	1,56	75	1,54
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	52	1,02	51	1,03
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	73	1,42	103	2,10
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	90	1,75	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	25	0,48	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	0	0,00	116	2,36
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	70	1,36	118	2,40
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	20	0,40	22	0,45
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	33	0,65	0	0,00
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	60	1,17	64	1,30
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	37	0,72	34	0,69
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		638	12,42	630	12,84
<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>		638	12,42	630	12,84
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<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 INTERIOR</b>		638	12,42	630	12,84
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	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
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
PTEDP0AM0009 - ACCIONES EDP-ENERGIAS DE PORT	EUR	25	0,49	27	0,55
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	74	1,45	58	1,18
IT0004998065 - ACCIONES ANIMA HOLDING SPA	EUR	40	0,78	44	0,89
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	113	2,20	130	2,65
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	34	0,65	37	0,75
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	35	0,68	53	1,09
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	0	0,00	22	0,45
IT0001250932 - ACCIONES HERA SPA	EUR	46	0,89	45	0,93
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	0	0,00	115	2,35
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	139	2,70	143	2,91
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHÉ	EUR	58	1,13	55	1,11
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	125	2,43	127	2,59
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA	EUR	29	0,57	39	0,80
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	61	1,18	57	1,16
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	35	0,69	40	0,81
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	152	2,97	143	2,91
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	85	1,65	90	1,84
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	88	1,71	92	1,87
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	78	1,51	65	1,33
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	115	2,24	123	2,51
FR0000120107 - ACCIONES BONGRAIN SA	EUR	98	1,92	75	1,53
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	99	1,93	94	1,92
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	265	5,16	247	5,04
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	82	1,59	82	1,66
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	206	4,20
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	22	0,44	21	0,42
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	44	0,86	48	0,97
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	65	1,27	64	1,30
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	126	2,45	117	2,38
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER	EUR	95	1,86	91	1,85
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	179	3,48	172	3,52
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	116	2,25	105	2,14

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	166	3,22	170	3,46
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	96	1,87	89	1,80
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	184	3,58	226	4,62
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	279	5,44	261	5,32
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	67	1,30	63	1,28
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	69	1,34	72	1,46
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	111	2,16	106	2,16
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	91	1,77	91	1,87
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>3.582</b>	<b>69,81</b>	<b>3.903</b>	<b>79,58</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>3.582</b>	<b>69,81</b>	<b>3.903</b>	<b>79,58</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>3.582</b>	<b>69,81</b>	<b>3.903</b>	<b>79,58</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.220</b>	<b>82,23</b>	<b>4.532</b>	<b>92,42</b>

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.