

GESIURIS GLOBAL STRATEGY, FI

Nº Registro CNMV: 3957

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.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesuris.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 25/01/2008

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta del euro, admitidos en mercados autorizados, de países de la OCDE y de países emergentes hasta un 40%, pertenecientes o no a la OCDE. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a los porcentajes de exposición a cada clase de activo, 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. Podrá invertir hasta el 10% en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Al ser un Fondo Global con una gestión dinámica y una distribución de activos flexible, no se gestiona frente a ningún índice de referencia, ya que el objetivo del fondo es disponer de un suficiente grado de flexibilidad en sus decisiones de localización de las inversiones, siendo el Comité de Inversiones quién revisa quincenalmente los activos objeto de inversión. La gestión del fondo se realizará de forma activa, lo que no significa necesariamente una elevada rotación ni un incremento de los gastos. 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	0,00	0,10	0,21	0,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,01	-0,12	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	383.236,90	338.426,31
Nº de Partícipes	109	101
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	3.210	8,3747
2017	3.039	8,8976
2016	4.213	10,3365
2015	3.534	10,2259

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	0,34	0,00	0,34	1,01	0,00	1,01	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	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-5,88	-0,86	-2,97	-2,15	-4,02	-13,92	1,08	-1,46	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,32	16-08-2018	-1,50	06-02-2018	-1,98	02-02-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,66	10-08-2018	1,68	02-04-2018	1,98	15-02-2016

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,24	7,08	7,72	9,79	5,53	8,23	9,28	8,10	
Ibex-35	12,87	10,52	13,46	14,55	14,20	12,89	25,83	21,75	
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,25	0,35	0,52	0,17	0,59	0,70	0,24	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,46	4,46	4,55	4,66	4,50	4,50	3,99	4,20	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

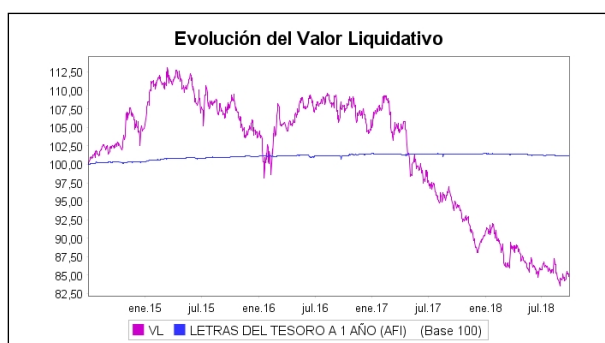
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,41	0,41	0,41	0,41	1,61	1,60	1,59	1,55

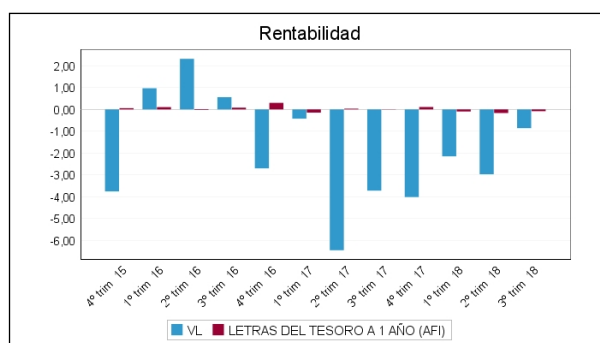
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.567	79,97	2.171	75,94
* Cartera interior	802	24,98	412	14,41
* Cartera exterior	1.759	54,80	1.753	61,32
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,22	6	0,21
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	510	15,89	495	17,31
(+/-) RESTO	133	4,14	193	6,75
TOTAL PATRIMONIO	3.210	100,00 %	2.859	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)	2.859	2.960	3.039	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,90	-0,38	11,68	-3.493,06
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,96	-3,05	-6,09	-65,73
(+) Rendimientos de gestión	-0,54	-2,61	-4,75	-77,49
+ Intereses	0,08	0,11	0,27	-24,36
+ Dividendos	0,15	0,36	0,87	-54,84
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	0,74	-0,10	-108,59
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,03	2,78	0,04	-101,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,36	-7,53	-4,76	-105,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,09	0,61	-1,30	-295,39
± Otros resultados	0,05	0,32	0,23	-84,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,46	-1,36	1,59
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	10,39
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	10,40
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,14	-8,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	13,24
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,11	-60,29
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	-52,95
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	1,37
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.210	2.859	3.210	

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

3. Inversiones financieras

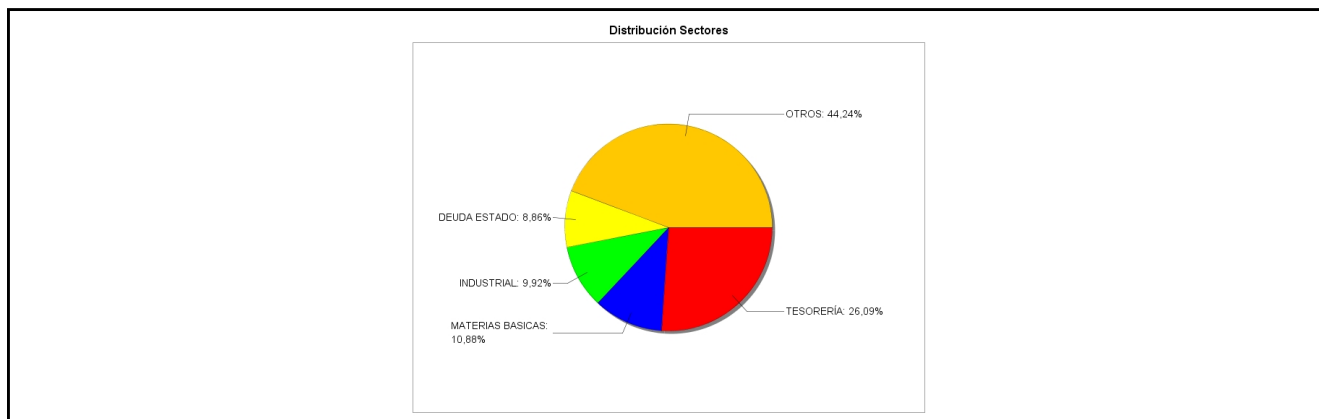
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	340	10,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	340	10,59	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	385	12,00	334	11,67
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	385	12,00	334	11,67
TOTAL IIC	77	2,40	78	2,74
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	802	24,99	412	14,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	481	14,99	483	16,88
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	481	14,99	483	16,88
TOTAL RV COTIZADA	1.099	34,25	1.059	37,02
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	1.099	34,25	1.059	37,02
TOTAL IIC	178	5,55	211	7,39
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.759	54,79	1.753	61,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.560	79,78	2.165	75,70

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
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (21/12/2018)	1.514	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (21/12/18)	1.018	Inversión
Total subyacente renta variable		2532	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (17/12/18)	636	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		636	
TOTAL OBLIGACIONES		3167	

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
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

A 30/09/2018 existía una participación que representaba el 51,81 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar 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 21020000€. Este importe representa el 10,09 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El tercer trimestre del año ha mostrado nuevos desarrollos en los mercados financieros globales, quizás lo que más destacaríamos es la evolución más divergente si cabe de varias clases de activos, en concreto la continuidad de la tendencia alcista en la bolsa americana, mientras la europea acaba el trimestre prácticamente plana después de una cierta volatilidad en agosto. En el otro extremo, caídas muy relevantes en divisas emergentes, con el Peso Argentino y la Lira turca en el entorno del 30% y también caídas importantes en commodities, tanto metales de base como el cobre o preciosos, plata y oro.

Los tipos de interés en la Zona Euro de la deuda soberana a 10 años han pasado del 0,30% a final junio a 0,47% al final de septiembre, mientras en EEUU el 10Y ha pasado de 2,88% a 3,06%, con las carteras de bonos ofreciendo rendimientos negativos, pero este periodo con un mejor comportamiento relativo del crédito, tanto Investment Grade como High Yield frente a Gobiernos. La FED dejó tipos en el 2,25% en su última reunión de del 26 de septiembre, y mantuvo las previsiones de próximas alzas. Por su parte el BCE, en la reunión del 13 de septiembre mantuvo los tipos y la expectativa de que así sea hasta pasado el verano de 2019, alertando además de los riesgos del proteccionismo para el crecimiento y de la volatilidad de los mercados emergentes.

Los factores que más han marcado la evolución de los mercados en el trimestre han continuado siendo la evolución de la guerra comercial entre EEUU y China y el cambio global a un régimen de mayores tipos de interés y menor liquidez. A ello se ha añadido la volatilidad y crisis en mercados emergentes, especialmente en Argentina y Turquía, los emergentes de mayor déficit y deuda y con alta proporción de emisiones en USD y a finales de trimestre la vuelta de la Zona Euro al foco con Italia presentando una previsión de déficit del 2,4%, con encima de los límites europeos.

Como venimos repitiendo en los últimos informes, a nuestro juicio, el "driver" futuro de los mercados continúa siendo la evolución de la política monetaria, tras ya nueve años de política ultra laxa, inundando los mercados globales de liquidez y "empujando" las cotizaciones al alza, el saldo neto de liquidez aportada con el conjunto de bancos centrales pasará a ser negativo antes de final de este año.

El efecto sobre el comportamiento del fondo que ha tenido de este desarrollo del mercado y las decisiones de inversión han sido los siguientes: A inicio del trimestre la exposición a renta variable mediante inversión en acciones era del 48%, mediante IIC del 10% y a Renta Fija del 17%, ya manteniendo coberturas de la totalidad del riesgo de la inversión en acciones mediante venta de derivados sobre índices al inicio del trimestre y con un saldo neto negativo del 24% a finales de septiembre. La distribución de la renta variable por sectores y zonas geográficas no se ha alterado de manera significativa.

En el periodo se han tomado nuevas decisiones de inversión. Se han vendido la totalidad de las acciones de Inmobiliaria Colonial y realizado nuevas inversiones en Almirall, Naturgy y la alemana Fresenius.

El resultado de la cartera del fondo y de dichas decisiones de inversión ha sido una rentabilidad negativa del -0,86 % en el Trimestre. La volatilidad ha sido del 7,08%.

No ha habido aportaciones ni reembolsos significativos en el periodo, y el número de partícipes se ha incrementado de 101 a 109. El valor patrimonial ha pasado de 2.858.929 Eur a 3.209.509 Eur en el trimestre.

En el periodo el ratio TER ha sido del 0,41%, acumulando en el año un 1,22%.

Desde un punto de vista comparativo, la rentabilidad del -0.86% negativa en el periodo se sitúa por debajo de la media de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Gestora en este periodo.

Al ser un Fondo Global con una gestión dinámica y una distribución de activos flexible, no se gestiona frente a ningún índice de referencia, como se establece en el folleto. Por lo tanto no cabe compararse con benchmarks de mercado. Como referencia solo mencionar que las Letras del tesoro a 1 año han proporcionado en el mismo periodo una rentabilidad del -0,08% con una volatilidad del 0,25%.

En cuanto a la evolución de inversiones concretas de la cartera en el periodo: la aportación de la renta fija ha sido negativa, con caídas de precios en los bonos. En renta variable, el mejor comportamiento y por tanto las contribuciones

positivas a los resultados del fondo han sido principalmente las acciones americanas, destacando Microsoft, Oracle y 3M, así como también han contribuido positivamente Almirall, Nestle y Repsol. Han restado valor principalmente las compañías del sector minero de metales preciosos, con caídas de precios en Barrick, Goldcorp Y SSR Mining,

Se han realizado operaciones con derivados, principalmente como cobertura en los índices de renta variable, y también como inversión, al final del periodo dichas posiciones consistían en 30 contratos de futuros vendidos sobre el Eurostoxx50, con plusvalías latentes de 2.100 eur, 12 futuros vendidos sobre el índice SP500, con plusvalías latentes de 4.186 Eur y 5 contratos de Futuros sobre el EURUSD comprados como cobertura parcial del riesgo de divisa. Las garantías correspondientes a posiciones de futuros, en efectivo en las cámaras que actúan de contrapartida (Eurex y CME), ascienden al 4,73% de la cartera del fondo.

A lo largo del periodo el promedio del importe comprometido en derivados ha sido del 41,83%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -144832,53.

La dedicación media a Renta Variable Neta en el periodo ha sido del 15,12%.

En cuanto a nuestra visión sobre las perspectivas de mercado y a la actuación previsible del fondo en cuanto a su política de Inversión, continuamos pensando de manera similar, cobrando cada vez mayor importancia el "Tapering" de los estímulos monetarios que tanto han impulsado a los mercados estos años. La materialización de las retiradas de estímulo tendrá un importante efecto negativo en los activos de riesgo, que llevan años viéndose impulsados por ellos. El drenaje de liquidez está estableciendo, ahora si ya de manera más evidente, un cambio de régimen en los mercados, pasando de bajos tipos, mucha liquidez y crecimiento razonable a un escenario de menor liquidez y mayores tipos de interés. A este cambio de régimen en los flujos de liquidez, se ha añadido la incertidumbre y riesgos económicos asociados a la Guerra Comercial, la crisis en algunos mercados emergentes como Turquía y Argentina (que a nuestro juicio no deja de ser una muestra más de los riesgos del nuevo régimen de mayores tipos y menor liquidez, ya que son dos de los mercados con peor combinación de déficit/Deuda/Deuda en divisa no local). Además, en Europa se reviven tensiones no vistas desde 2012 en los diferenciales, al expandir Italia las previsiones de déficit más allá del 2%. Por lo tanto, la estrategia continuará centrada, como desde hace ya tiempo, en mantener la flexibilidad y adaptar la cartera tácticamente para aprovechar posibles revalorizaciones de la renta variable a corto plazo, pero siempre con la prudencia que nos exige el no ver favorables los fundamentales a medio y largo plazo, y con una monitorización constante de las variaciones del escenario. 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.

A final del período la IIC tenía 340.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (10,59% 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 -0.41%.

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
ES00000128B8 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,41 2018-10-01	EUR	340	10,59	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		340	10,59	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		340	10,59	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	59	1,83	0	0,00
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	3	0,09
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	0	0,00	95	3,31
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL LABORATORIO	EUR	87	2,70	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	142	4,44	144	5,04
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	97	3,03	92	3,23
TOTAL RV COTIZADA		385	12,00	334	11,67
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		385	12,00	334	11,67
ES0114633003 - PARTICIPACIONES PANDA	EUR	77	2,40	78	2,74
TOTAL IIC		77	2,40	78	2,74
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		802	24,99	412	14,41
US298785GS94 - RENTA FIJA EUROP. INVEST. BANK 1,88 2025-02-10	USD	197	6,13	197	6,89
US912828XB14 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,13 2025-05-15	USD	284	8,86	286	9,99
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		481	14,99	483	16,88
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		481	14,99	483	16,88
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		481	14,99	483	16,88
CA7847301032 - ACCIONES SSR MINING INC	USD	165	5,15	186	6,50
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	60	1,87	0	0,00
DE000LED4000 - ACCIONES OSRAM LICHT AG	EUR	3	0,11	4	0,12
CA3809564097 - ACCIONES GOLDCORP INC	USD	79	2,46	106	3,69
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	64	1,98	60	2,10
US88579Y1010 - ACCIONES 3M CO	USD	173	5,37	160	5,59
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	72	2,24	66	2,32
US4062161017 - ACCIONES HALLIBURTON COMPANY	USD	122	3,81	135	4,72
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	105	3,27	124	4,32
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	168	5,22	143	5,02
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	89	2,77	75	2,64
TOTAL RV COTIZADA		1.099	34,25	1.059	37,02
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		1.099	34,25	1.059	37,02
US92189F7915 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS JR GO	USD	178	5,55	211	7,39
TOTAL IIC		178	5,55	211	7,39
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.759	54,79	1.753	61,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.560	79,78	2.165	75,70

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.