

## INVERCAT ACTIUS MOBILIARIS SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 966

**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.gesiuris.com](http://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](mailto:atencionalcliente@gesiuris.com)

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 18/02/2000

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

#### Categoría

Otros      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 un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la 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% del patrimonio.

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	0,50	0,45	1,91	3,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,27	-0,18	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	2.692.459,00	2.692.459,00
Nº de accionistas	113,00	113,00
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	2.448	0,9093	0,9014	0,9498
2017	2.182	0,8993	0,8824	0,9470
2016	2.197	0,8976	0,8015	0,9360
2015	2.173	0,9064	0,8964	1,0873

### 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	Sistema de

	Periodo			Acumulada			cálculo	imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,32	-0,10	0,22	0,94	0,02	0,96	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,08	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	Año t-5
1,11	-1,98	-8,70	12,98	-0,61	0,20	-0,97	-8,22	

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)	1,28	0,43	0,42	0,42	0,46	1,76	1,82	1,78	1,65

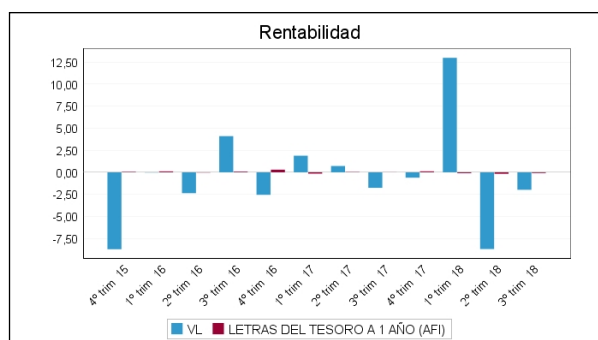
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

## 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	1.990	81,29	1.889	75,62
* Cartera interior	722	29,49	934	37,39
* Cartera exterior	1.269	51,84	955	38,23
* Intereses de la cartera de inversión	-1	-0,04	-1	-0,04
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	432	17,65	601	24,06
(+/-) RESTO	26	1,06	7	0,28
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>2.448</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.498</b>	<b>100,00 %</b>

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)	2.498	2.736	2.182	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	0,00	9,96	-100,00
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,99	-8,98	0,43	-79,21
(+) Rendimientos de gestión	-1,64	-8,99	1,79	-82,82
+ Intereses	0,02	0,00	0,03	241,66
+ Dividendos	0,08	0,13	0,26	-40,89
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,33	-0,57	-0,40	-153,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,22	-0,25	-1,34	-18,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,90	-7,86	3,59	-77,32
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,22	-0,82	-0,54	-124,75
± Otros resultados	-0,17	0,39	0,20	-140,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,35	0,00	-1,38	-104.746,27
- Comisión de sociedad gestora	-0,22	0,14	-0,96	-249,07
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,08	-5,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,21	4,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,11	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	-0,02	-81,03
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-13,22
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-5,73
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>2.448</b>	<b>2.498</b>	<b>2.448</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

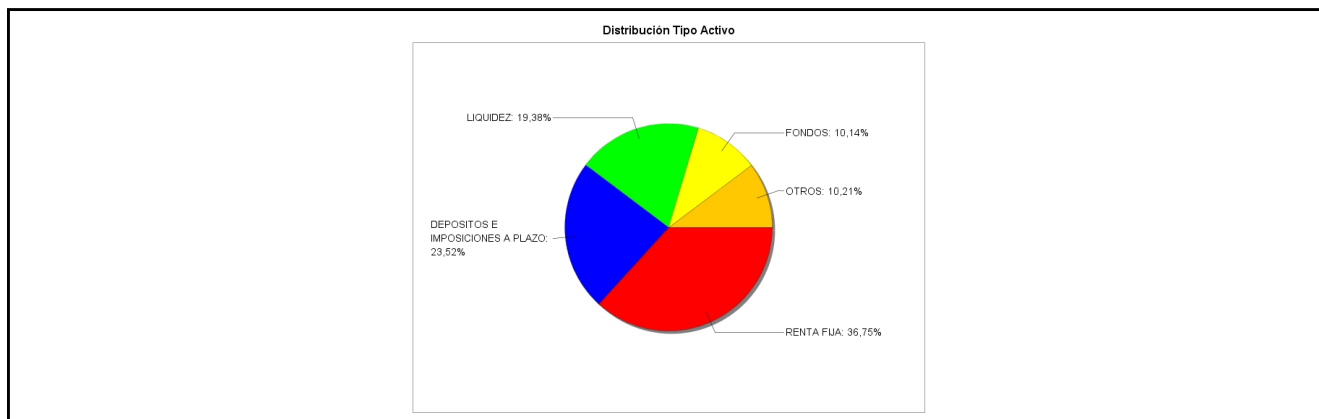
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	98	4,02	98	3,93
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	40	1,63	250	10,01
TOTAL RENTA FIJA	138	5,65	348	13,94
TOTAL RV COTIZADA	8	0,33	11	0,44
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	8	0,33	11	0,44
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	576	23,51	575	23,02
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	722	29,49	934	37,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	801	32,73	693	27,73
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	801	32,73	693	27,73
TOTAL RV COTIZADA	220	8,96	90	3,60
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	220	8,96	90	3,60
TOTAL IIC	248	10,14	173	6,92
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.269	51,83	955	38,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.992	81,32	1.890	75,65

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
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (21/12/18)	131	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RUSSELL 2000 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI RUSSELL 2000 (21/12/18)	295	Inversión
Total subyacente renta variable		425	
EURO	C/ Fut. FUT. CME MINI EUR/USD (17/12/18)	64	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (17/12/18)	128	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		192	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>617</b>	

#### 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 30/09/2018 existían dos participaciones que representaban el 20,51 y el 20,43 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 6040000€. Este importe representa el 3,73 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

La renta variable emergente no pudo dejar atrás las fases de volatilidad que ya tuvo en el segundo trimestre del año y continuaron los descensos en este último. Tanto la renta variable, como la renta fija y las divisas no escaparon de las variaciones negativas y perdieron las revalorizaciones que acumularon a principios de año, convirtiéndose en una de las peores categorías dentro de la renta variable mundial. El presente año volvió a presentar la pauta estacional en la que el periodo veraniego es de inestabilidad y, como en otros años anteriores, las divisas fueron el principal foco de inestabilidad. En agosto se intensificaron los movimientos de descensos que ya tuvieron en el trimestre anterior y alcanzaron, en algunos casos (Lira Turca, Peso Argentino), episodios de "pánico". En el primer caso, el descenso mensual del -33,3% alimentó "riesgos de contagio" a otros países y fue un lastre para toda la renta variable emergente, e incluso la europea. Las posiciones que mantenía la Sociedad en el Fondo: Fran. Templeton Frontiers markets, con posiciones en ambas áreas, lastraron la rentabilidad mensual. Además, las caídas se extendieron sobre otros países de categoría "frontera", como por ejemplo Vietnam y Pakistán, en los que también teníamos posición y mantenemos a fin del periodo. Lo anterior coincidió con nuevas amenazas e imposición de aranceles por parte de EEUU al comercio internacional, y de la que los países emergentes serían los principales perjudicados. A pesar de que hubo intentos de negociación entre las dos principales potencias económicas, EEUU y China, la verdad es que el primero siguió imponiendo medidas, desafiando e impidiendo cualquier posibilidad de acuerdo y negociación. En este apartado, la única noticia positiva vino del acuerdo bilateral entre EEUU y México que revisa las condiciones del tratado NAFTA y del que Canadá quedó en un principio excluido, para sumarse finalmente al mismo. La operativa con el Peso Mexicano, siempre en búsqueda de su recuperación, aportó algún beneficio a la Sicav. Si bien el acuerdo alimentó esperanzas a una relajación y avance en el mismo sentido con los principales países asiáticos, no se consumaron antes de finalizar el trimestre. Durante el periodo se ha realizado una gestión activa de las inversiones, en aras a reducir la volatilidad y proteger las ganancias anuales de la IIC y que se han ido reduciendo a medida que los mercados emergentes profundizaron en sus caídas. En China las noticias corporativas fueron, en general, positivas. Pero las cifras tanto de actividad manufacturera como el PMI crecieron al ritmo más lento de los últimos 8 años. Parece evidente que, a pesar de la resistencia inicial que mostraron las principales economías desde el inicio del conflicto, se empiezan a vislumbrar los primeros efectos negativos sobre las mismas. La incertidumbre, que va en aumento tras el paso del tiempo, empieza a notarse tanto en los indicadores como en las perspectivas de los agentes que se muestran más recelosos sobre la solución final del conflicto. De momento, no se han producido revisiones a la baja de las estimaciones de crecimiento en las economías emergentes, (si en Europa, por parte del BCE), aunque no es nada descartable de que estas acabaran produciéndose. Cosa distinta será su traslación sobre los mercados, ya que muchos activos podríamos considerar que ya las tienen incorporadas en sus cotizaciones actuales. En China, las ventas minoristas aumentaron un 8,8% anual y la producción industrial un +6%; todas positivas en términos absolutos, aunque estaban por debajo del consenso estimado. Con toda lógica, en China es donde se está viendo un mayor deterioro de magnitudes ante la incertidumbre presente. Las autoridades del país siguen con políticas proactivas a fin de contrarrestar los posibles efectos y, en este sentido, fue significativa la decisión de eliminar el límite de la participación extranjera en bancos nacionales y gestoras de activos. Además de un mensaje "liberalizador", también podría buscar el efecto de apoyo sobre el Yuan que también tuvo descensos en los últimos meses. En un principio, este movimiento parecía no preocupar y ser consentido por las autoridades a fin de contrarrestar parte de los efectos de la imposición arancelaria, pero a partir de determinados niveles ya podría tener efectos desestabilizadores en otras materias (por ej.: en el abultado nivel de Deuda corporativa). Por tanto, es de los temas "a vigilar" en el próximo y último trimestre del año. En numerosos países emergentes hubo alzas de tipos de interés. India, Indonesia, Turquía y Rusia, siguieron el movimiento en el mismo sentido de la Reserva Federal norteamericana. Aunque en los primeros casos, el motivo que había detrás de ellos era bien distinto: por un lado, la lucha contra la inflación y, por otro, dar sostenibilidad y apoyo a las



divisas. No deja de resultar paradójico que, en setiembre, la Rupia india marcara un mínimo histórico frente al usd\$, mientras los avances que ha tenido la economía del país en los últimos años han sido notorios: su economía es de las de mayor crecimiento a nivel mundial y el mercado de valores se encuentra en máximos históricos. Estas cifras nos dan idea de la crudeza del movimiento que están teniendo muchas divisas emergentes y que, en algunos casos, pensamos que no están correctamente justificados. El mercado castigó en un inicio a aquellos países/economías que presentan déficits por Cuenta Corriente, pero a medida que fue avanzando el proceso se contagió al resto de países que no tienen el mismo "problema". Desde este punto de vista, consideramos que con una perspectiva inversora de medio/largo plazo constituyen argumentos favorables de inversión y que deben traducirse en una mejor evolución para el último trimestre del año. En este sentido, nos mostramos confiados en que veamos recuperaciones en el último trimestre del año. En la zona Latinoamericana, al situación tampoco estuvo exenta de volatilidad aunque en menor medida. El acuerdo comentado entre EEUU y México que revisaba el Tratado NAFTA permitió la recuperación de la renta variable mexicana y del maltrecho Peso Mexicano. También tuvo un mejor comportamiento relativo Brasil, donde empiezan a descontarse las noticias del proceso electoral en que se encuentra el país. En este último, después de mucho tiempo de permanecer alejados, acometimos inversiones en acciones del sector financiero: Banco Bradesco e Itau Unibanco, así como también en el productor de acero Gerdau. Los inicios de setiembre vinieron marcados por fuertes descensos al son del recrudecimiento de la tensión entre EEUU y China. A pesar de proclamar voluntad negociadora, EEUU aplicó aranceles por importe de 200.000 usd\$ sin esperar al resultado de éstas, lo que provocó una reacción en el mismo sentido por parte de China ( de 60.000 usd\$) y la cancelación de las conversaciones. Cierto es que las medidas fueron de menor cuantía a las cifras que manejaban los analistas, pero aún así mostraron la dificultad en aliviar el clima de conflicto actual y no permitió una respuesta contundente, a la alza, de los mercados de renta variable. Además, si bien las medidas actuales tienen a China como foco de atención, proliferaron por parte del mandatario estadounidense amenazas sobre Japón y Europa. A finales del trimestre, hubo cierta recuperación de la renta variable, en general, al calor de la mejoría de las divisas emergentes. Para el último trimestre del año, la renta variable emergente deberá lidiar con el clima "enrarecido" que atraviesa el entorno político-económico mundial y es nuestra intención seguir con la gestión flexible de la inversión, a la espera de que la renta variable goce de mejor "momentum". A medida que avanza el tiempo se van conociendo mayores indicios de afectación en las economías. A finales de setiembre se dio a conocer que, en China, el PMI manufacturero de la agencia Caixin (que engloba empresas pequeñas con carácter exportador) registró niveles mínimos de los últimos 14 meses. También se detectó una desaceleración en el ritmo de crecimiento de los beneficios empresariales. Es indiscutible que la renta variable emergente presenta unos ratios de valoración relativos favorables respecto al conjunto de renta variable mundial. También lo son en promedios históricos. La incógnita es discernir, por un lado, entre el rumbo que puede tomar el conflicto comercial, (hará una marcha atrás el Presidente Trump antes de las elecciones de "mid term"), y por otro, cual será el impacto económico de tal proceso. Aún situándonos en la parte más precavida y de mayor impacto, podríamos concluir que existe potencial de recuperación de los mercados y que, en este sentido, la renta variable ya tiene "en precio" buena parte de los escenarios más conflictivos. La rentabilidad en el periodo de la Sociedad ha sido de -1,98% con una volatilidad de 8,12%, frente al -0,08% y 0,25% respectivamente del índice de referencia ( Letras del Tesoro a 1 año), fijado por la Gestora. La rentabilidad está acorde con el resto de IIC de la Gestora, si bien hay alguna disparidad atendiendo a la evolución desigual de los distintos activos financieros en el periodo. El grado medio de exposición a renta variable ha sido del 40,62% y el importe comprometido en productos derivados del 52,50%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 91988,10, englobando dicho apartado derivados de índices bursátiles ( índice MSCI Emerging Markets del mercado ICE-Futures), divisas ( futuros del CME) y los importes comprometidos por los Fondos de Inversión que forman la cartera y han computado por el 100% del importe. En este último apartado, señalar la incorporación de dos Fondos de Inversión externos, de Gestoras internacionales reconocidas: el "Aberdeen GI. China A Shares" y el "Morgan Stanley Asia Opportunities", ambas de renta variable emergente asiática. El fondo mantiene en cartera más de un 10% en otras IIC (10,14%), distribuidas en diferentes gestoras: Aberdeen, Frank Templeton, Global X Funds, entre otras. No ha habido movimiento de accionistas en el periodo, manteniéndose en 113. El ratio TER del trimestre fue de 0,43%, acumulando un 1,28% en lo que va de año. 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. Aún así, no se ha participado ni se ha delegado ningún voto en ninguna junta de Accionistas de las empresas participadas en la cartera de la Sicav.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite del 10% en IIC.

A final del período la IIC tenía 40.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (1,63% 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
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,28 2023-03-09	EUR	98	4,02	98	3,93
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		98	4,02	98	3,93
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		98	4,02	98	3,93
<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
ES00000128B8 - REPO SANTANDER SEC. SERV. 0,41 2018-10-01	EUR	40	1,63	0	0,00
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. 0,45 2018-07-02	EUR	0	0,00	250	10,01
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		40	1,63	250	10,01
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		138	5,65	348	13,94
ES0110047919 - ACCIONES DEOLEO SA	EUR	8	0,33	11	0,44
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		8	0,33	11	0,44
<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>		8	0,33	11	0,44
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A. 0,10 2019-08-01	EUR	251	10,24	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,02 2019-04-10	EUR	225	9,19	225	9,01
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,05 2019-03-16	EUR	100	4,08	100	4,00
- DEPOSITOS BANCO CAMINOS S.A. 0,10 2018-07-27	EUR	0	0,00	250	10,01
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		576	23,51	575	23,02
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		722	29,49	934	37,40
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
XS1840614736 - RENTA FIJA BAYER CAPITAL CORPOR 0,23 2022-06-26	EUR	100	4,10	0	0,00
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,10 2022-12-07	EUR	97	3,97	90	3,60
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,18 2021-08-16	EUR	100	4,09	100	4,00
FR0013250685 - RENTA FIJA RICI BANQUE SA 0,33 2021-04-12	EUR	101	4,11	100	4,02
XS1586555515 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,03 2019-03-30	EUR	100	4,09	100	4,01
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,53 2022-04-01	EUR	101	4,12	101	4,03
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,38 2022-09-27	EUR	101	4,12	101	4,03
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,53 2022-09-22	EUR	101	4,13	101	4,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		801	32,73	693	27,73
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		801	32,73	693	27,73
<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>		801	32,73	693	27,73
ZAE000255360 - ACCIONES OLD MUTUAL LTD	GBP	9	0,38	9	0,36
GB00BDCXV269 - ACCIONES QUILTER PLC	GBP	7	0,30	3	0,12
NGSEPLAT0008 - ACCIONES SEPLAT PETROLEUM DEV	GBP	0	0,00	17	0,70
CNE1000004X4 - ACCIONES ZHUSHOU CRRC TIMES E	HKD	24	0,96	0	0,00
CNE100000BG0 - ACCIONES CRRC CORP LTD-H	HKD	25	1,03	0	0,00
CNE100000221 - ACCIONES BEIJING CAPITAL INTL	HKD	17	0,68	11	0,43
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	7	0,29	0	0,00
US80585Y3080 - ACCIONES SBERBANK PAO	USD	0	0,00	26	1,03
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE	HKD	26	1,07	0	0,00
NL0011375019 - ACCIONES STEINHOFF INTER	EUR	3	0,13	2	0,07
US0594603039 - ACCIONES BANCO BRADESCO	USD	6	0,25	0	0,00
DK0010244508 - ACCIONES AP MOEELER-MAERSK AS	DKK	0	0,00	7	0,30
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	13	0,54	0	0,00
US3737371050 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	7	0,27	0	0,00
US4655621062 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	7	0,27	0	0,00
GB00B572ZV91 - ACCIONES SOCO INTL	GBP	0	0,00	15	0,59
CNE1000007Z2 - ACCIONES CHINA RAILWAY GROUP	HKD	38	1,53	0	0,00
CNE100000981 - ACCIONES CHINA RAILWAY CONSTR	HKD	31	1,26	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		220	8,96	90	3,60
<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>		220	8,96	90	3,60
LU1732777682 - PARTICIPACIONES ABERDEEN GBL-CHINA A	USD	17	0,68	0	0,00
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	16	0,64	0	0,00
US5007678684 - PARTICIPACIONES KRANESHARES MSCI ONE	USD	32	1,32	15	0,61
LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW	USD	87	3,55	73	2,91
US37950E6894 - PARTICIPACIONES GLOBAL X MSCI PAKIST	USD	25	1,02	39	1,55
LU0990736323 - PARTICIPACIONES KIM KOREA NAVIGATOR	USD	28	1,14	0	0,00
LU0496363770 - PARTICIPACIONES FRANK TEMPL. INVEST.	EUR	44	1,79	46	1,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL IIC</b>		248	10,14	173	6,92
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		1.269	51,83	955	38,25
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.992	81,32	1.890	75,65

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.