

PRIVARY, FI
Nº Registro CNMV: 3016

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2018

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIC, S.A. **Depositario:** BANCO INVERISIS, S.A. **Auditor:** Deloitte, S.L.
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.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@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 FONDO

Fecha de registro: 24/09/2004

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en activos de renta fija, renta variable y mercados monetarios. La exposición a la renta variable se situará entre el 30% y el 75% del patrimonio, sin que existan límites por divisas, sectores o países (incluidos emergentes) ni capitalización.

El resto de la exposición será a renta fija y no tendrá límites en cuanto a duración, divisas, países o por tipo de emisor, esta tendrá una calificación mínima de Investment Grade (BBB- o superiores según S&P). No obstante, podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en Renta Fija sin calificación crediticia concreta. También podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos, sin límite en términos de calificación crediticia.

Podrá invertir hasta el 10% en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la 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	0,17	0,00	0,00	0,94
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	0,14	-0,01	-0,39

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	228.799,96	238.200,64
Nº de Partícipes	110	113
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	24.243	105,9564
2017	9.603	107,9290
2016	9.969	110,7185
2015	11.061	110,4197

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	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

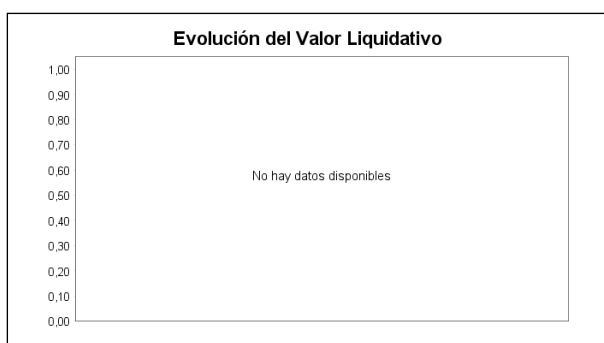
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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)	1,13	0,38	0,37	0,37	0,38	1,50	1,51	1,52	1,51

(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	20.194	83,30	22.601	90,55
* Cartera interior	3.214	13,26	4.441	17,79
* Cartera exterior	17.020	70,21	18.165	72,78
* Intereses de la cartera de inversión	-39	-0,16	-5	-0,02
* 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)	3.989	16,45	2.294	9,19
(+/-) RESTO	60	0,25	64	0,26
TOTAL PATRIMONIO	24.243	100,00 %	24.959	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)	24.959	9.351	9.603	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,04	139,03	97,35	-106,28
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,14	-2,68	-1,34	-192,29
(+) Rendimientos de gestión	1,53	-2,25	-0,16	-246,47
+ Intereses	0,08	0,07	0,22	176,01
+ Dividendos	0,14	0,95	1,04	-67,94
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,82	-1,53	0,01	-215,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,46	-1,83	-1,55	-153,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,02	21.684,44
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,02	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,01	0,11	0,10	-72,52
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,38	-0,43	-1,18	93,01
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-1,01	119,12
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	109,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,03	-3,12
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,03	1.538,92
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	-0,06	-94,68
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-102,41
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-102,42
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.243	24.959	24.243	

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

3. Inversiones financieras

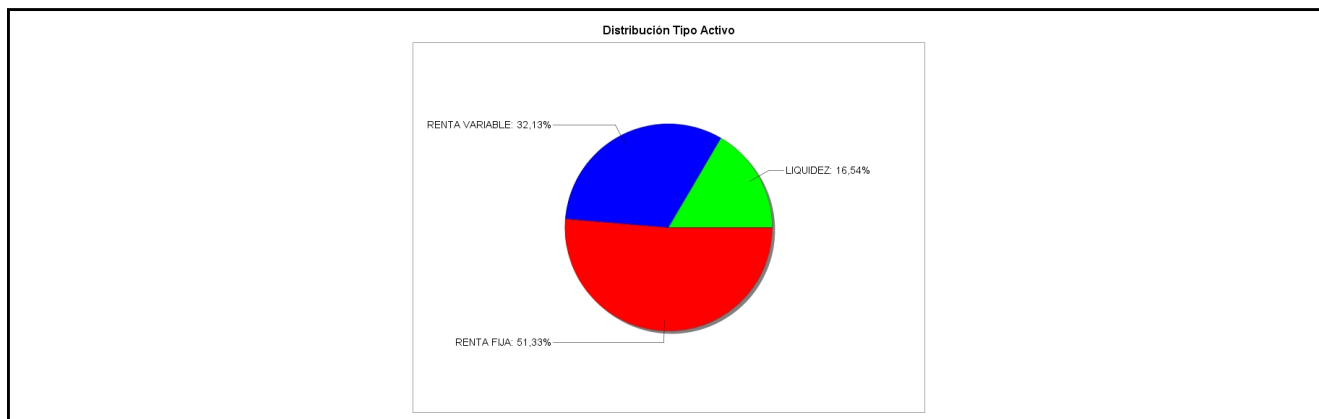
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.214	13,25	4.441	17,80
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	3.214	13,25	4.441	17,80
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	3.214	13,25	4.441	17,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.445	51,31	12.917	51,73
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	12.445	51,31	12.917	51,73
TOTAL RV COTIZADA	4.575	18,88	5.248	21,01
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	4.575	18,88	5.248	21,01
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	17.020	70,19	18.165	72,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.233	83,44	22.605	90,54

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

Con fecha 06/07/2018, la CNMV resolvió la verificación y el registro de la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de PRIVARY F1 DISCRECIONAL, FI al objeto de, entre otros, cambiar su vocación inversora con la consiguiente modificación de su política de inversión.

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 42,64 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 11000000€. Este importe representa el 0,68 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Con fecha 06/07/18 se inscribe la fusión del fondo con Privary F2 Discrecional, FI, así como la modificación del reglamento de gestión debido al cambio de denominación y la modificación de vocación inversora y política de inversión.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

SITUACIÓN DE LOS MERCADOS

El buen tono que ha llevado la economía mundial desde principios de año se ha puesto en duda durante el periodo estival por la incertidumbre generada a nivel global, lo que se ha traducido en un aumento de la volatilidad en los mercados financieros de forma dispar. La crisis de los emergentes hasta ahora atribuida a un escenario clásico en el cual el aumento

de la tasa de interés americana complicaba la devolución de liquidez especialmente de los países endeudados en dólares, se ha sumado la guerra comercial con Estados Unidos afectando a las economías emergentes. La relación entre Estados Unidos y China ha seguido distanciándose, además de la última escalada de aranceles a una tasa del 25%, la administración de Trump ha amenazado también en subir los gravámenes sobre bienes chinos adicionales por \$267 mil millones, que en el caso de implementarse todas las exportaciones de China llevarían algún tipo de arancel, lo que está repercutiendo negativamente en el crecimiento económico chino. Turquía, una de las economías emergentes que más ha sufrido durante el mes de agosto por sus desequilibrios económicos, también ha visto como Estados Unidos ha subido los aranceles sobre el acero y aluminio por la fuerte devaluación de la lira turca contra el dólar. Argentina ha sido otra de las economías emergentes afectadas: inflación alta, desempleo en aumento, contracción económica y agitación social; ha pactado con el FMI un aumento del préstamo (de USD 50bn a USD 57bn) a cambio de un ajuste fiscal mayor. Por su parte, la Fed ha vuelto a subir tipos un 0,25% hasta un rango del 2%-2,25%, apoyado por un crecimiento económico del segundo trimestre del 4,2% interanual y una tasa de paro del 3,7% en el mes de septiembre, la más baja de los últimos tiempos. En Europa, el BCE lejos de subir los tipos, ha dado los primeros signos de reducir su política expansiva, y ha comunicado que va a reducir su programa de compras mensuales de activos desde octubre hasta diciembre en 15.000 millones frente a los 30.000 millones de los meses anteriores. Esta decisión se ha tomado justo cuando el riesgo de crecimiento de la eurozona ha aumentado por las presiones populistas en Italia y España, y la previsión de inflación se ha mantenido sin cambio al 1,7%. El gobierno italiano ya ha desafiado con no cumplir el objetivo déficit y preocupa que España pueda sufrir un contagio a la espera de anunciar sus presupuestos para el 2019.

GESTIÓN DEL FONDO

La cartera del fondo no ha sufrido grandes cambios desde inicios del año en lo que valores se refiere. La fusión de los fondos Privary F1 y F2 en el segundo trimestre, y la nueva vocación de inversión del fondo ha provocado un incumplimiento en la limitación de rating de emisiones por debajo de Investment Grade; para solucionarlo se ha procedido a vender parte de la posición de la emisión de FIAT con vencimiento 2021. Se ha tomado la decisión en base a reducir riesgo Italia y sector consumo de no primera necesidad como es el automovilístico; la situación que vive el país en un entorno de fuerte populismo y el enfrentamiento del gobierno italiano con la UE por no cumplir el objetivo de déficit ha provocado un repunte de la prima de riesgo. A finales del trimestre se ha reducido la exposición en renta variable del fondo en valores en los que han llegado al objetivo de rentabilidad o que pueden verse afectados por la situación actual de mercado: se ha vendido sector financiero español y presionado por el movimiento independentista catalán (Caixabank y Banco Sabadell); en el sector financiero se ha decidido mantener BBVA a pesar de su alta exposición a la deuda turca. La exposición en el sector consumo ha sido reducida con la venta de Peugeot, Viscofan, Tod's, Adidas, IAG entre otros. Se ha vendido la totalidad de la participación en Carrefour por sus débiles resultados y la baja cuota de mercado en la venta on-line frente a sus competidores locales y globales como Amazon. Por el contrario, se ha aumentado la ponderación en valores defensivos como son Nestle y Danone los cuales tienen un peso importante en la cartera respecto otros valores. El riesgo medio global en renta variable del fondo durante el 3T2018 ha sido del 36,71% con una rentabilidad en el trimestre del 1,12% y una volatilidad del 4,38%.

El benchmark definido en el folleto del fondo está compuesto por 35% MSCI World EUR + 65% Eurocash Libor Total Return 6M, que ha obtenido una rentabilidad del 1,53%, asumiendo una volatilidad del 2,53%. No obstante, durante el periodo el proveedor de información Bloomberg ha dejado de publicar de forma definitiva uno de sus componentes. Se ha buscado el sustituto lo más parecido posible, con lo que el benchmark utilizado en la actualidad está compuesto por MSCI World EUR + 65% Euribor 6M. Próximamente, el cambio se reflejará en el folleto de la IIC.

La rentabilidad media de las IIC's de la gestora ha sido del 0,09% con una volatilidad del 6,77%, el fondo se ha situado por encima la media con una volatilidad relativamente más baja respecto otras IIC's. Sin llegar a los niveles máximos permitidos de inversión en renta variable por una gestión conservadora en momentos de incertidumbre en los mercados financieros, el fondo no está llegando a sus objetivos de retorno; en los momentos de corrección se está entrando en valores infravalorados con recorrido al alza para llegar al objetivo de rentabilidad. El patrimonio no invertido en renta variable se ha mantenido en liquidez o en bonos de renta fija de emisores solventes. El TER del segundo trimestre del año ha sido del 0,38%, y en lo que llevamos de año es del 1,13%. El número de participes del fondo se ha reducido en tres en el periodo tras la fusión hasta 113. El importe comprometido en derivados ha sido del 0% en el periodo. 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 fondo tiene posiciones en renta variable clasificadas según el artículo 48.1.j del R.I.I.C., Banco

Espirito Santo-REG, después de la intervención por parte del gobierno de Portugal.

PRESPECTIVAS DE MERCADO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha rebajado al 3,7% su previsión de crecimiento global para el 2018 y 2019, dos décimas menos que lo previsto en julio. Las diferentes políticas comerciales e incertidumbre política en los distintos países se están viendo reflejada a nivel macroeconómico. Las proyecciones de crecimiento para Estados Unidos han sido rebajadas de 4 décimas para el 2018, y pasara a crecer un 2,5% de los 2,9% iniciales. Para la eurozona el FMI ha rebajado en dos décimas el crecimiento hasta el 2%, por la menor demanda interna, ralentización en las exportaciones y los diferentes conflictos internos: la incertidumbre en el acuerdo del "Brexit" y como se va a resolver la subida de tensión populista del gobierno italiano y su posible contagio a España. Los problemas también se han trasladado a las economías emergentes: incertidumbres en la crisis de Argentina, elecciones presidenciales en Brasil y expectativa en las medidas que tomara el gobierno turco. La gestión del fondo es de prudencia para el último trimestre del año, ante tantos escenarios abiertos y sin resolver. Se ha reducido la exposición a la renta variable hasta los mínimos permitidos del 30% a la espera de correcciones para aumentar la ponderación en compañías infravaloradas.

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."

~~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
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
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	943	3,89	652	2,61
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	0	0,00	452	1,81
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	568	2,28
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	0	0,00	261	1,05
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	660	2,72	699	2,80
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	233	0,96	249	1,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	662	2,73	732	2,93
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	716	2,95	729	2,92
ES0184262212 - ACCIONES VISCOFAN	EUR	0	0,00	100	0,40
TOTAL RV COTIZADA		3.214	13,25	4.441	17,80
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		3.214	13,25	4.441	17,80
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		3.214	13,25	4.441	17,80
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
XS1504194173 - RENTA FIJA HERA SPA 0,88 2026-10-14	EUR	1.201	4,95	1.213	4,86
XS1616411036 - RENTA FIJA E.ON AG 0,38 2021-08-23	EUR	1.309	5,40	1.202	4,81
XS1048568452 - RENTA FIJA FIAT CHRYSLER FINANCIERAS SA 4,75 2021-03-22	EUR	789	3,25	1.449	5,80
XS1574681620 - RENTA FIJA VODAFONE GROUP PLC 0,38 2021-11-22	EUR	1.302	5,37	1.187	4,75
XS1145526585 - RENTA FIJA ISS GLOBAL A/S 1,13 2020-01-09	EUR	1.327	5,47	1.326	5,31
XS0995111761 - RENTA FIJA ACHMEA BV 2,50 2020-11-19	EUR	1.393	5,74	1.394	5,59
FR0011301480 - RENTA FIJA CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	0	0,00	1.386	5,55
XS1001749107 - RENTA FIJA MICROSOFT 2,13 2021-12-06	EUR	594	2,45	598	2,39
XS1048521733 - RENTA FIJA SHELL INTL FINANCE 1,63 2021-03-24	EUR	577	2,38	579	2,32
XS0856023147 - RENTA FIJA IBM CORP 1,38 2019-11-19	EUR	595	2,45	597	2,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		9.085	37,46	10.930	43,77
FR0011301480 - RENTA FIJA CASINO GUICHARD 4,41 2019-08-06	EUR	1.366	5,63	0	0,00
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,43 2024-06-07	EUR	1.301	5,37	1.292	5,18
XS1048518358 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 3,00 2019-03-25	EUR	692	2,85	695	2,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.359	13,85	1.987	7,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.445	51,31	12.917	51,73
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		12.445	51,31	12.917	51,73
FR0004188670 - ACCIONES TARKETT SA	EUR	340	1,40	0	0,00
AT0000730007 - ACCIONES ANDRITZ AG	EUR	0	0,00	197	0,79
FR0000060329 - ACCIONES PSB INDUSTRIES	EUR	0	0,00	165	0,66
CH0030170408 - ACCIONES GEBERIT AG-REG	CHF	216	0,89	189	0,80
FR0012819381 - ACCIONES GROUPE GUILLIN	EUR	107	0,44	133	0,53
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	80	0,33	92	0,37
NO0003054108 - ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	560	2,31	478	1,92
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	74	0,30	81	0,32
IT0003007728 - ACCIONES TOD'S SPA	EUR	0	0,00	204	0,82
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	EUR	732	3,02	446	1,79
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	70	0,29	71	0,28
FR0000121501 - ACCIONES PEUGEOT CITROEN	EUR	0	0,00	100	0,40
US2193501051 - ACCIONES CORNING INC	USD	0	0,00	392	1,57
PTSON0AM0001 - ACCIONES SONAE	EUR	211	0,87	243	0,97
BE0003470755 - ACCIONES SOLVAY SA	EUR	214	0,88	201	0,80
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	489	2,02	498	2,00
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	284	1,17	282	1,13
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	0	0,00	191	0,76
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	0	0,00	359	1,44
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	80	0,33	86	0,34
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	191	0,79	174	0,70
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	344	1,42	88	0,35
FR0000130809 - ACCIONES SOCIETE GENERALE SA	EUR	74	0,31	73	0,29

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	215	0,89	198	0,79
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	295	1,22	298	1,19
TOTAL RV COTIZADA		4.575	18,88	5.248	21,01
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		4.575	18,88	5.248	21,01
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		17.020	70,19	18.165	72,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.233	83,44	22.605	90,54

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.