

GESIURIS FIXED INCOME, FI

Nº Registro CNMV: 3599

Informe Semestral del Primer Semestre 2019

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** DELOITTE SL

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: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá en valores de Renta Fija emitidos por emisores públicos y privados, negociados principalmente en mercados de la zona euro aunque, de forma minoritaria, el fondo invertirá en valores de RF negociados en otros mercados de la OCDE, fundamentalmente EEUU, Canadá, Japón y Reino Unido, sin límite en términos de calificación crediticia. Podrá invertir en activos de calificación crediticia alta, media y baja sin límites preestablecidos. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos a la vista que puedan hacerse líquidos o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado de la UE o en un Estado de la OCDE sujeto a supervisión prudencial. El porcentaje de inversión en divisas distintas del Euro, podrá alcanzar hasta el 5%. El fondo no invertirá en mercados emergentes. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación; es decir que se invertirá en valores de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiéndose por tales aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a dos años. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,00	0,12	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,36	-0,35	-0,36	-0,25

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	2.227.045,96	2.217.641,03
Nº de Partícipes	108	108
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	28.405	12,7548
2018	28.121	12,6807
2017	42.406	12,7479
2016	59.974	12,6800

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	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	0,58	0,32	0,26	-0,52	-0,04	-0,53	0,54	0,23	2,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	21-06-2019	-0,15	15-01-2019	-0,82	09-06-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,06	05-04-2019	0,07	24-01-2019	0,65	09-11-2017

(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 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,41	0,29	0,51	0,40	0,22	0,41	1,47	0,56	1,02
Ibex-35	11,76	11,14	12,33	15,86	10,52	13,67	12,89	25,83	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,73	1,02	0,19	0,39	0,25	0,39	0,59	0,70	0,51
Benchmark Gesiuris Fixed Income	1,12	1,18	1,05	1,30	0,56	0,95	0,64	1,49	0,80
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,57	0,57	0,58	0,58	0,55	0,58	0,52	0,39	0,25

(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.

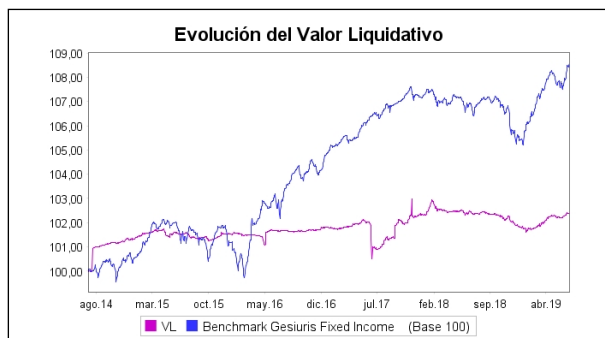
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,13	0,12	0,13	0,13	0,50	0,49	0,49	0,49

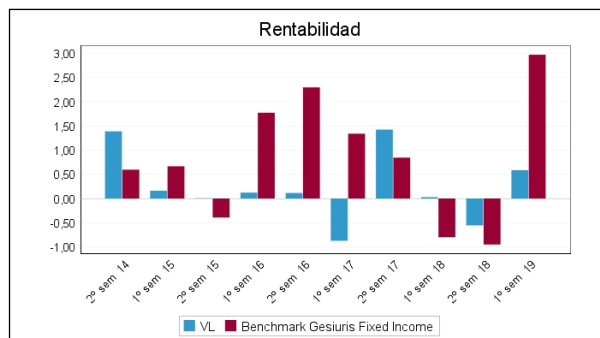
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	28.174	107	0,58
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	10.823	252	4,37
Renta Fija Mixta Internacional	2.711	107	0,68
Renta Variable Mixta Euro	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Internacional	3.120	103	7,10
Renta Variable Euro	39.521	2.160	9,40
Renta Variable Internacional	75.418	2.932	8,80
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	68.672	2.264	8,47
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable			
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública			
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad			
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC que Replica un Índice			
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			
Total fondos	228.437	7.925	7,46

*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	23.066	81,20	23.380	83,14
* Cartera interior	19.811	69,74	20.660	73,47
* Cartera exterior	2.716	9,56	2.228	7,92
* Intereses de la cartera de inversión	540	1,90	492	1,75
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.350	18,83	4.753	16,90
(+/-) RESTO	-11	-0,04	-11	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	28.405	100,00 %	28.121	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)	28.121	34.591	28.121	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,43	-18,81	0,43	-101,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,58	-0,53	0,58	-191,80
(+) Rendimientos de gestión	0,83	-0,28	0,83	-347,21
+ Intereses	0,51	0,47	0,51	-8,21
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,29	-0,80	0,29	-130,74
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	0,05	0,03	-55,54
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,25	-0,25	-15,90
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-17,21
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-17,21
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	0,86
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-15,43
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-201,29
(+) 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)	28.405	28.121	28.405	

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

3. Inversiones financieras

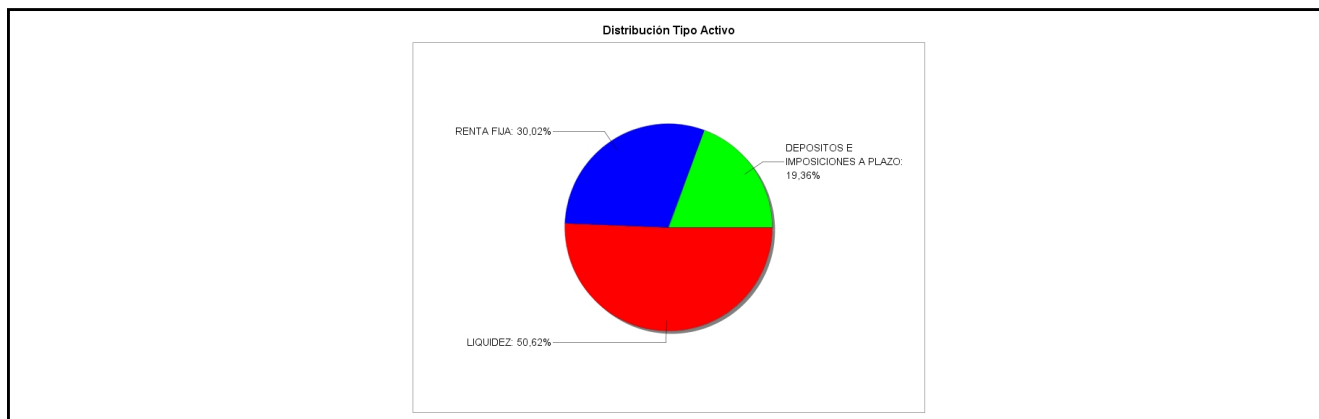
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.614	12,71	3.660	13,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.197	7,74	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	8.500	29,90	11.500	40,89
TOTAL RENTA FIJA	14.311	50,35	15.160	53,91
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	5.500	19,36	5.500	19,56
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	19.811	69,71	20.660	73,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.161	7,61	2.228	7,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	554	1,95	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	2.716	9,56	2.228	7,92
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.716	9,56	2.228	7,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.527	79,27	22.888	81,39

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 30/01/2019, se pone en conocimiento de la CNMV, que en fecha 28 de enero de 2019, GESIURIS FIXED INCOME FI, tuvo reembolsos del patrimonio superiores al 20% en un período de 2 meses.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes 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 30/06/2019 existía una participación que representaba el 91,55 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 1282200000,05€. Este importe representa el 35,28 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante 2018, parecía que los bancos centrales iban a finalizar sus políticas monetarias acomodaticias. Por un lado, la Reserva Federal había iniciado un proceso de varias subidas de tipos de interés. Por otro lado, el Banco Central Europeo había anunciado el final de su abultado programa de recompra de bonos y, buena parte del mercado, descontaba que en el verano de 2019 iniciaría un proceso paulatino de subida de tipos de interés. Lo acontecido durante la primera mitad del

2019 ha sido bien diferente a lo previamente descrito.

La desaceleración del crecimiento económico mundial, especialmente en Europa, ha provocado que los bancos centrales retomen sus políticas económicas acomodaticias. Recientemente hemos podido observar como el presidente de la FED ya no tilda de necesario seguir implementando subidas de tipos de interés. Es más, a consecuencia de sus últimas apariciones, el mercado ya descuenta entre una y dos bajadas de tipos de interés por parte de la Reserva Federal antes de que finalice el año.

Por otro lado, el presidente del Banco Central Europeo, ante la desaceleración económica observada en el viejo continente, ha afirmado estar dispuesto a aplicar una batería de herramientas dirigida a estimular el crecimiento. Además, Lagarde, defensora de la implementación de políticas monetarias acomodaticias, será la sustituta de Mario Draghi al frente del Banco Central Europeo. El BCE ya ha puesto en marcha la nueva línea de TLTRO, asimismo, también se espera que pueda reactivarse su programa de recompra de bonos.

La época del dinero barato parece lejos de vislumbrar un final en el corto-medio plazo.

Esta situación ha provocado que una parte muy relevante de la deuda Europea rinda a tipos negativos, tanto de bonos soberanos como corporativos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo relativo a la idiosincrasia de la cartera, es destacable el buen comportamiento que han desempeñado las cotizaciones de la deuda que poseemos. En el último trimestre de 2018, nuestros bonos sufrieron un castigo excesivo en sus cotizaciones. Sin embargo, los fundamentales de nuestros emisores no se deterioraron, y la capacidad de devolución de las compañías a las que les compramos deuda continuaba intacta.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. El índice de referencia del fondo, 40% Barclays Liquidity Screened Euro HY Index EUR + 60% en Letras del Tesoro 1YR, ha obtenido un rendimiento del 2,97%, con una volatilidad del 1,10%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A cierre trimestral, el patrimonio del fondo se situaba en 28.405.070 euros, lo que supone un 1,01% más comparado con los 28.121.164 de euros a cierre de 2018.

En relación al número de participes, el fondo de inversión tiene actualmente 108 participes, lo que no supone una variación con respecto a los existentes a 31 de diciembre de 2018.

La rentabilidad neta de gastos de Gesiuris Fixed Income, FI durante el primer semestre del 2019 ha sido del 0,58% con una volatilidad del 0,41%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,13%, siendo el del año del 0,25%.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

No se puede establecer una comparación del fondo con ningún otro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, hemos realizado inversiones en el mercado monetario, un ejemplo de las mismas son los pagarés de El Corte Inglés.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo tiene un promedio del 0,28% del importe comprometido en derivados en el periodo, y el resultado de la operativa en derivados ha sido de 36€.

d) Otra información sobre inversiones.

La IIC no invierte en inversiones que se integran dentro del artículo 48.1.j/72.d del RIIC.

A final del periodo no existían incumplimientos de normativa pendientes de regularizar.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo no invierte en renta variable

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,41%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A.

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A.

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los mensajes que envían los principales bancos centrales son de vuelta a una política monetaria acomodaticia. Dicho mensaje ha provocado la subida de los precios de los bonos, destacando notablemente la caída en la rentabilidad de la deuda gubernamental. El incremento en los precios de los bonos ha permitido que la cartera haya ofrecido una muy buena rentabilidad. Sin embargo, a medida que los bonos experimentan un aumento en sus precios, se torna cada vez más difícil encontrar buenas oportunidades de inversión. Continuaremos rastreando el mercado de renta fija hasta que las oportunidades de inversión aparezcan.

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
ES0268675032 - RENTA FIJA LIBERBANK SA 6,88 2027-03-14	EUR	217	0,76	207	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		217	0,76	207	0,74
ES0214973051 - RENTA FIJA BBVA 0,71 2020-01-28	EUR	1.390	4,89	1.397	4,97
ES0213679196 - RENTA FIJA BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	2.007	7,06	2.056	7,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.396	11,95	3.453	12,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.614	12,71	3.660	13,02
ES0568561296 - PAGARE EUROPAC 0,18 2019-09-25	EUR	800	2,82	0	0,00
ES05051131U9 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,25 2019-10-01	EUR	300	1,06	0	0,00
ES0540782119 - PAGARE GALLETAS SIRO 0,60 2020-01-17	EUR	398	1,40	0	0,00
ES05051131J2 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,27 2019-07-16	EUR	699	2,46	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.197	7,74	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000128X2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,44 2019-07-01	EUR	1.660	5,84	0	0,00
ES00000128X2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	0	0,00	2.000	7,11
ES00000128B8 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,44 2019-07-01	EUR	1.660	5,84	0	0,00
ES00000126C0 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	0	0,00	43	0,15
ES00000123B9 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	0	0,00	90	0,32
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,44 2019-07-01	EUR	1.660	5,84	0	0,00
ES00000122D7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,44 2019-07-01	EUR	200	0,70	0	0,00
ES00000122D7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	0	0,00	51	0,18
ES00000121O6 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,44 2019-07-01	EUR	1.660	5,84	0	0,00
ES00000121O6 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	0	0,00	9.102	32,37
ES00000121L2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,44 2019-07-01	EUR	1.660	5,84	0	0,00
ES00000121L2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	0	0,00	214	0,76
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		8.500	29,90	11.500	40,89
TOTAL RENTA FIJA		14.311	50,35	15.160	53,91
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,04 2019-12-13	EUR	5.500	19,36	5.500	19,56
TOTAL DEPÓSITOS		5.500	19,36	5.500	19,56
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		19.811	69,71	20.660	73,47
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
XS1626771791 - RENTA FIJA BCA 7,75 2027-06-07	EUR	1.255	4,42	1.136	4,04
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.255	4,42	1.136	4,04
XS1594368539 - RENTA FIJA BBVA 0,29 2022-04-12	EUR	906	3,19	1.092	3,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		906	3,19	1.092	3,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.161	7,61	2.228	7,92
XS2015292399 - PAGARE FCC 0,45 2019-09-18	EUR	554	1,95	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		554	1,95	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		2.716	9,56	2.228	7,92
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.716	9,56	2.228	7,92
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.527	79,27	22.888	81,39

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.

11. Información sobre la política de remuneración

No existe información sobre política de remuneración

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

A final del período la IIC tenía 8.500.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (29,92% 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 -0,44%.