

## GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 321

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2019

**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.gesiusris.com](http://www.gesiusris.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@gesiusris.com](mailto:atencionalcliente@gesiusris.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: 27/11/1998

### 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 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 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 Sociedad 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                 | 0,31           | 0,19             | 0,62  | 1,08  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,07          | -0,18            | -0,13 | -0,03 |

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                   | 3.621.783,00   | 3.612.451,00     |
| Nº de accionistas                               | 335,00         | 332,00           |
| 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 | 75.503                                   | 20,8468           | 20,2407 | 21,3103 |
| 2018                | 67.908                                   | 19,1005           | 18,8613 | 21,1984 |
| 2017                | 63.045                                   | 20,2354           | 18,1839 | 20,5111 |
| 2016                | 44.832                                   | 18,2168           | 14,6402 | 18,2200 |

### 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 |
|-------------------------|
|                         |

|                         | Periodo             |              |       | Acumulada    |              |       | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|-------------------------|---------------------|--------------|-------|--------------|--------------|-------|-----------------|-----------------------|
|                         | s/patrimonio        | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total |                 |                       |
|                         | Comisión de gestión | 0,30         | -0,05 | 0,25         | 0,90         | 0,34  |                 |                       |
| Comisión de depositario |                     |              | 0,02  |              |              | 0,05  | patrimonio      |                       |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

| Acumulado 2019 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |      |         |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|------|---------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2018  | 2017  | 2016 | Año t-5 |
| 9,14           | -1,27           | 3,09   | 7,23   | -8,18  | -5,61 | 11,08 | 6,00 |         |

| 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)     | 0,98           | 0,33            | 0,32   | 0,32   | 0,34   | 1,23  | 1,11 | 1,14 | 1,17 |

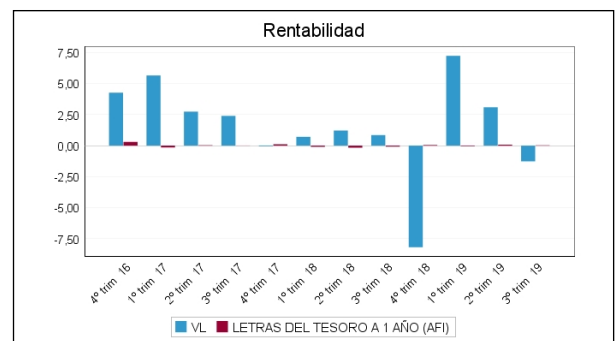
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



## 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                 | 53.456             | 70,80              | 57.576               | 75,49              |
| * Cartera interior                          | 11.512             | 15,25              | 22.021               | 28,87              |
| * Cartera exterior                          | 42.081             | 55,73              | 35.691               | 46,79              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | -137               | -0,18              | -137                 | -0,18              |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 18.260             | 24,18              | 16.192               | 21,23              |
| (+/-) RESTO                                 | 3.786              | 5,01               | 2.505                | 3,28               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>75.503</b>      | <b>100,00 %</b>    | <b>76.273</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 período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)                                  | 76.273                       | 74.898                         | 67.908                    |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | 0,26                         | -1,22                          | 1,74                      | -121,40                                   |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | -1,28                        | 3,02                           | 8,40                      | -142,05                                   |
| (+) Rendimientos de gestión   | -1,01                        | 3,54                           | 9,81                      | -128,22                                   |
| + Intereses   | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -268,59                                   |
| + Dividendos  | 0,11                         | 0,73                           | 0,86                      | -84,89                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,06                         | 0,13                           | 0,55                      | -51,89                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 0,17                         | -0,26                          | 2,44                      | -164,95                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -1,39                        | 2,91                           | 5,57                      | -147,33                                   |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | -0,01                        | 0,05                           | 0,30                      | -113,66                                   |
| ± Otros resultados  | 0,04                         | -0,02                          | 0,08                      | -368,80                                   |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -0,27                        | -0,52                          | -1,40                     | -47,70                                    |
| - Comisión de sociedad gestora  | -0,25                        | -0,42                          | -1,24                     | -40,75                                    |
| - Comisión de depositario   | -0,02                        | -0,02                          | -0,05                     | 0,02                                      |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | 7,40                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente   | 0,00                         | 0,00                           | -0,01                     | 101,61                                    |
| - Otros gastos repercutidos   | 0,00                         | -0,07                          | -0,09                     | -106,14                                   |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| + 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                      | 0,00                                      |
| ± 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>75.503</b>                | <b>76.273</b>                  | <b>75.503</b>             |   |

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

### 3. Inversiones financieras

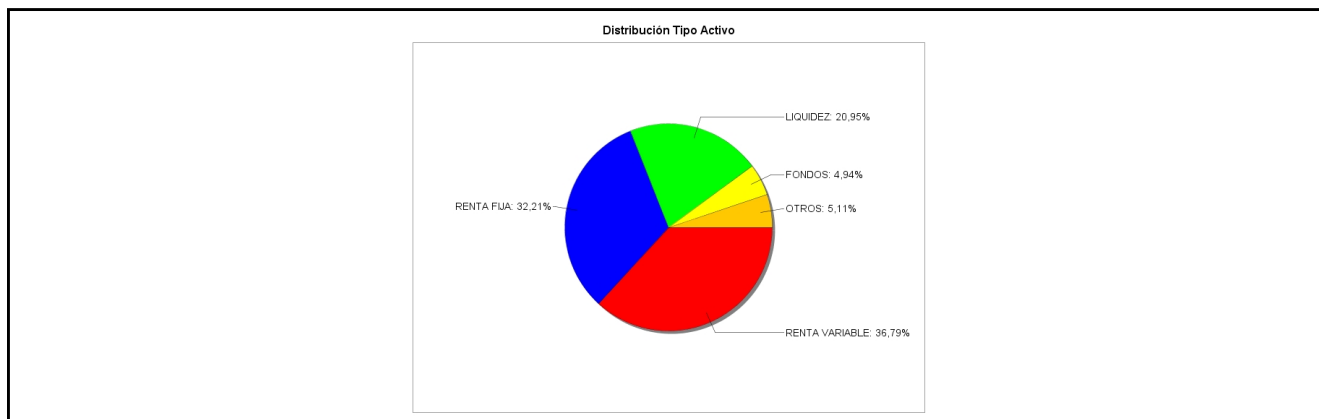
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 753              | 1,00  | 744              | 0,97  |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 800              | 1,06  | 700              | 0,92  |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS     | 0                | 0,00  | 7.750            | 10,16 |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 1.552            | 2,06  | 9.193            | 12,05 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 6.661            | 8,83  | 7.554            | 9,90  |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 6                | 0,01  | 6                | 0,01  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 6.667            | 8,84  | 7.560            | 9,91  |
| TOTAL IIC                                 | 3.324            | 4,40  | 3.331            | 4,37  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 2.000            | 2,62  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 11.543           | 15,30 | 22.084           | 28,95 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 21.386           | 28,34 | 16.290           | 21,36 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA              | 1.378            | 1,83  | 389              | 0,51  |
| 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                          | 22.765           | 30,17 | 16.679           | 21,87 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 21.108           | 27,97 | 19.735           | 25,90 |
| 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                      | 21.108           | 27,97 | 19.735           | 25,90 |
| TOTAL IIC                                 | 407              | 0,54  | 405              | 0,53  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 44.279           | 58,68 | 36.820           | 48,30 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 55.822           | 73,98 | 58.903           | 77,25 |

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 |
|---------------|-----------------------------------|------------------------------|--------------------------|
| IBEX 35 INDEX | C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (18/10/19) | 450                          | Inversión                |
| DAX INDEX     | C/ Fut. FUT. EUX DAX (20/12/19)   | 1.543                        | Inversión                |

| Subyacente                      | Instrumento   | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| BAYER AG                        | V/ Opc. CALL<br>EUX BAY GR 64<br>(20/12/19)         | 1.184                        | Inversión                |
| MSCI EM (USD)                   | C/ Fut. FUT. MINI<br>MSCI EMERG<br>MKT (20/12/19)   | 2.341                        | Inversión                |
| DJ EURO STOXX 50 INDEX          | C/ Fut. FUT. EUX<br>EUROSTOXX<br>(20/12/19)         | 3.518                        | Inversión                |
| S&P 500 INDEX                   | V/ Opc. CALL<br>CME MINI SP<br>2875 (20/12/2019)    | 3.825                        | Inversión                |
| DJ EURO STOXX 50 INDEX          | V/ Opc. CALL<br>EUX<br>EUROSTOXX<br>3350 (20/12/19) | 6.700                        | Inversión                |
| DJ EURO STOXX 50 INDEX          | V/ Opc. CALL<br>EUX<br>EUROSTOXX<br>3400 (20/12/19) | 6.800                        | Inversión                |
| HOCHTIEF AG                     | V/ Opc. CALL<br>EUX HOT GR 100<br>(20/12/19)        | 710                          | Inversión                |
| SANOFI                          | V/ Opc. CALL<br>MONEP SA1 FP<br>75 (20/12/19)       | 750                          | Inversión                |
| TOTAL FP                        | V/ Opc. CALL<br>MONEP TO1 FP<br>48 (20/12/19)       | 744                          | Inversión                |
| ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV      | V/ Opc. CALL<br>EOB INTB BB 75<br>(20/12/19)        | 788                          | Inversión                |
| BOUYGUES SA                     | V/ Opc. PUT<br>MONEP EN1 FP<br>30 (20/12/19)        | 1.050                        | Inversión                |
| ALLIANZ SE-REG                  | V/ Opc. CALL<br>EUX ALV GR 210<br>(12/20/19)        | 1.533                        | Inversión                |
| ENGIE                           | V/ Opc. CALL<br>MONEP GA1 FP<br>13,61 (20/12/19)    | 1.619                        | Inversión                |
| VOLKSWAGEN AG PREF              | V/ Opc. CALL<br>EUX VO3 GR 150<br>(20/12/19)        | 900                          | Inversión                |
| SIGNIFY NV                      | V/ Opc. PUT EOE<br>PLT NA 24<br>(20/12/19)          | 1.138                        | Inversión                |
| ARCELORMITTAL                   | V/ Opc. PUT<br>MEFF MTS SM<br>14.5 (20/12/19)       | 218                          | Inversión                |
| FREEMPORT-MCMORAN COPPER & GOLD | V/ Opc. CALL<br>CBOE FCX US 11<br>(15/11/19)        | 737                          | Inversión                |

| Subyacente                      | Instrumento                                     | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| ATOS                            | V/ Opc. PUT<br>MONEP AT1 FP<br>60,49 (20/12/19) | 1.086                        | Inversión                |
| COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN       | V/ Opc. CALL<br>MONEP SG1 FP<br>32 (20/12/19)   | 1.024                        | Inversión                |
| DEUTSCHE TELEKOM AG-REG         | V/ Opc. CALL<br>EUX DTE GR 15<br>(20/12/19)     | 1.545                        | Inversión                |
| TOTAL FP                        | V/ Opc. PUT<br>MONEP TO1 FP<br>48 (20/12/19)    | 1.402                        | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |   | 41603                        |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |   | 41603                        |                          |

#### 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

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 117100000€.



Este importe representa el 2,35 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke. Con fecha 20/09/19 se inscribe la modificación de los estatutos sociales con motivo del cambio de denominación de la institución.

## 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.

El tercer trimestre fue más bien neutro, pero muy volátil. Se han mantenido los beneficios acumulados en los mercados bursátiles desde inicio de año. Los tipos de interés han continuado descendiendo.

La situación macroeconómica ha seguido deteriorándose. Los bancos centrales siguen lanzando estímulos. Pero existen muchas dudas de la efectividad de tales medidas. ¿Hasta qué nivel pueden bajar los tipos de interés? ¿Cuánta liquidez adicional pueden insuflar los bancos centrales? Si tales medidas no surtieran efecto, ¿qué más se puede hacer?

Recordemos que la salida de la crisis de 2007 no comportó solucionar el gran endeudamiento global de la economía. Este problema sigue ahí, y una recaída de la economía como la que se está observando, podría provocar inestabilidad financiera. Por el lado positivo hay que mencionar los resultados empresariales. Hasta ahora no han defraudado. Vamos a estar atentos a las próximas publicaciones de resultados sobre el tercer trimestre del año y a la actualización de datos macroeconómicos.

El crecimiento de los resultados empresariales, durante 2019, se ha ido moderando, y parece que seguirá siendo así durante el resto del ejercicio. El tema del mes ha sido la constatación de la recaída de la actividad económica a escala mundial, y la inmediata y contundente respuesta de las autoridades monetarias, bajando los tipos de interés e inyectando, nuevamente, ingentes cantidades de dinero.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Conforme los mercados de renta variable han subido, se ha reducido progresivamente nuestra exposición y dotamos a la cartera de valores de corte defensivo, los cuales tienen una mayor resiliencia ante posibles dificultades por un cambio de ciclo económico.

La totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se ha mantenido en mercado monetario a corto plazo de emisores solventes. O tienen vencimientos a muy corto plazo o son emisiones flotantes, con lo que la duración es muy corta. No vemos valor en la inversión en bonos a largo plazo.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora, son las letras del tesoro a 1 año. En el tercer trimestre del 2019 ha obtenido una rentabilidad del 0,03% con una volatilidad del 1,35%.

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

A cierre trimestral, el patrimonio de la SICAV se situaba en 75.502.509 euros, lo que supone un 1,02% menos comparado con los 76.277.747 de euros a cierre del primer semestre.

En relación al número de accionistas, la SICAV de inversión tiene 335 accionistas, 3 más de los que había a 30 de junio de 2019.

La rentabilidad neta de gastos de Gesiuris Cat Patrimonis, SICAV durante el tercer trimestre del 2019 ha sido del -1,27% con una volatilidad del 7,04%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,33%, siendo el del año del 0,98%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 251.798,31€.

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

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similares gestionadas por la propia gestora, como por ejemplo, Gesiuris Patrimonial, FI que ha obtenido en el trimestre un -1,12%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Creemos que los signos de la ralentización económica son cada vez más evidentes, por lo que una migración de nuestra cartera hacia valores más defensivos nos parece una estrategia adecuada. Por el lado de las compañías con sesgo cíclico, durante el mes de septiembre, hemos completado nuestra salida de Michelin, y también en el sector del acero, se han reducido las posiciones en Arcelor Mittal. En el sector financiero se han deshecho posiciones en Caixabank. En el sector de las utilities cabe señalar la inversión en Naturgy donde se aumentó su exposición.

Cabe señalar que mantenemos acciones Bayer, y a su vez, hemos vendido CALLs "ITM" como cobertura, formando una posición de PUT sintética que permite una exposición menor a este valor.

En derivados hemos sido activos en nuestra operativa de opciones, intentando captar rentabilidad con la venta de opciones PUT y CALL sobre Eurostoxx, normalmente OTM.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Como cobertura, cabe señalar que mantenemos acciones de Bayer, y a su vez, hemos vendido CALLs "ITM" como cobertura, formando una posición de PUT sintética que permite una exposición menor a estos valores. A nivel de resultados se han obtenido resultados satisfactorios con dicha operativa.

Como inversión, con la finalidad de capturar rentabilidad a través de la gestión del valor de las opciones, hemos operado vendiendo opciones PUT y CALL sobre Eurostoxx 50.

El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 41,01%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de un beneficio de 4.173.532 €.

### d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene un activo clasificado como 48.1.j) 2 (acciones de Tecnoquark Trust) que actualmente tiene suspendida su cotización por un retraso en la publicación de la información financiera.

A final del periodo había incumplimientos de normativa pendientes de regularizar: Posición de un activo clasificado como 48.1.j.2 del RIIC (valores no cotizados) de forma sobrevenida, al dejar de cotizar las acciones de Tecnoquark Trust.

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 43,91% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,04%

## 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 ha participado en la Junta General de Accionistas de Tecnoquark votando en blanco.

## 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.

El motor de la liquidez puede empujar a los mercados de forma contundente. Pero el abuso de las políticas monetarias nos debe hacer reflexionar sobre sus consecuencias. Los inversores están sesgados en sus decisiones ya que su referencia primaria es un tipo de interés cero o negativo. Por tanto, las rentabilidades exigidas cada vez son menores.

Podrían llegar a niveles absurdos. Cualquier asomo de riesgo de crédito, con subidas de tipos, caídas de activos, o ambas, podría provocar correcciones bruscas, o suaves pero persistentes. Es por todo ello que hemos optado por cierta prudencia. Si el escenario mejorase, aumentaríamos posiciones en renta variable. Si los precios de las acciones cayesen, también aumentaríamos posiciones.

Aunque algunas cotizaciones están en niveles elevados en relación a sus múltiplos financieros, la evolución de los resultados es correcta. Nuestras inquietudes tienen su origen en la evolución de la economía.

## 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         |
| ES0305063002 - RENTA FIJA[SIDECU SA][6,00 2020-03-18            | EUR    | 753              | 1,00         | 744              | 0,97         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año                |        | 753              | 1,00         | 744              | 0,97         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                                |        | <b>753</b>       | <b>1,00</b>  | <b>744</b>       | <b>0,97</b>  |
| ES0529743694 - PAGARE[ELECNOR SA][0,16 2019-12-27               | EUR    | 100              | 0,13         | 0                | 0,00         |
| ES0529743868 - PAGARE[ELECNOR SA][0,23 2019-10-18               | EUR    | 700              | 0,93         | 0                | 0,00         |
| ES0529743843 - PAGARE[ELECNOR SA][0,25 2019-09-27               | EUR    | 0                | 0,00         | 700              | 0,92         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                             |        | <b>800</b>       | <b>1,06</b>  | <b>700</b>       | <b>0,92</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| ES00000122T3 - REPO[SANTANDER SEC. SERV.]-[0,43 2019-07-01      | EUR    | 0                | 0,00         | 7.750            | 10,16        |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>7.750</b>     | <b>10,16</b> |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>   |        | <b>1.552</b>     | <b>2,06</b>  | <b>9.193</b>     | <b>12,05</b> |
| ES0105102000 - ACCIONES[AGILE CONTENT SA                        | EUR    | 14               | 0,02         | 0                | 0,00         |
| ES0116870314 - ACCIONES[NATURGY                                 | EUR    | 292              | 0,39         | 0                | 0,00         |
| LU1598757687 - ACCIONES[ARCELOR MITTAL                          | EUR    | 258              | 0,34         | 709              | 0,93         |
| ES0171996087 - ACCIONES[GRIFOLS                                 | EUR    | 406              | 0,54         | 390              | 0,51         |
| ES0105043006 - ACCIONES[NATURHOUSE HEALTH SA                    | EUR    | 183              | 0,24         | 200              | 0,26         |
| ES0105046009 - ACCIONES[AFENA SA                                | EUR    | 588              | 0,78         | 819              | 1,07         |
| ES0140609019 - ACCIONES[CAIXABANK SA                            | EUR    | 0                | 0,00         | 252              | 0,33         |
| ES0113211835 - ACCIONES[BBVA                                    | EUR    | 859              | 1,14         | 884              | 1,16         |
| ES0167050915 - ACCIONES[IACS                                    | EUR    | 477              | 0,63         | 383              | 0,50         |
| ES0117360117 - ACCIONES[CEMENTOS MOLINS                         | EUR    | 2.295            | 3,04         | 2.485            | 3,26         |
| ES0122060314 - ACCIONES[IFCC                                    | EUR    | 709              | 0,94         | 790              | 1,04         |
| ES0112501012 - ACCIONES[EBRO FOODS SA                           | EUR    | 110              | 0,15         | 113              | 0,15         |
| ES0132105018 - ACCIONES[ACERINOX                                | EUR    | 471              | 0,62         | 530              | 0,69         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>  |        | <b>6.661</b>     | <b>8,83</b>  | <b>7.554</b>     | <b>9,90</b>  |
| ES0105076006 - ACCIONES[TECNOQUARK TRUST SA                     | EUR    | 6                | 0,01         | 6                | 0,01         |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                     |        | <b>6</b>         | <b>0,01</b>  | <b>6</b>         | <b>0,01</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                     |        | <b>6.667</b>     | <b>8,84</b>  | <b>7.560</b>     | <b>9,91</b>  |
| ES0162864005 - PARTICIPACIONES[I2 DESARROLLO                    | EUR    | 506              | 0,67         | 508              | 0,67         |
| ES0179532033 - PARTICIPACIONES[TORRELLA                         | EUR    | 250              | 0,33         | 253              | 0,33         |
| ES0109298002 - PARTICIPACIONES[ANNUALCYCLES                     | EUR    | 1.056            | 1,40         | 1.045            | 1,37         |
| ES0156546030 - PARTICIPACIONES[JORICK                           | EUR    | 415              | 0,55         | 414              | 0,54         |
| ES0155682034 - PARTICIPACIONES[INVERCAT                         | EUR    | 535              | 0,71         | 550              | 0,72         |
| ES0175917030 - PARTICIPACIONES[MAGNUS                           | EUR    | 561              | 0,74         | 562              | 0,74         |
| <b>TOTAL IIC</b>  |        | <b>3.324</b>     | <b>4,40</b>  | <b>3.331</b>     | <b>4,37</b>  |
| - DEPOSITOS[CAJA DE INGENIEROS][0,01 2019-08-24                 | EUR    | 0                | 0,00         | 2.000            | 2,62         |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>2.000</b>     | <b>2,62</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>                |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>                   |        | <b>11.543</b>    | <b>15,30</b> | <b>22.084</b>    | <b>28,95</b> |
| 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         |
| XS1369278251 - RENTA FIJA[AMGEN INC][1,25 2022-02-25            | EUR    | 1.646            | 2,18         | 0                | 0,00         |
| XS1290729208 - RENTA FIJA[TELEFONICA EMISIONES][1,48 2021-09-14 | EUR    | 1.554            | 2,06         | 831              | 1,09         |
| XS1893632221 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN FIN SERV][0,25 2020-10-16  | EUR    | 1.706            | 2,26         | 1.304            | 1,71         |
| XS1040104231 - RENTA FIJA[PHILIP MORRIS INTL][1,88 2021-03-03   | EUR    | 413              | 0,55         | 0                | 0,00         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año                  |        | 5.319            | 7,05         | 2.135            | 2,80         |
| XS1206712868 - RENTA FIJA[CARREFOUR BANQUE][0,13 2020-03-20     | EUR    | 1.502            | 1,99         | 0                | 0,00         |
| XS1840614736 - RENTA FIJA[BAYER CAPITAL CORPOR][0,15 2022-06-26 | EUR    | 901              | 1,19         | 896              | 1,17         |
| XS1788584321 - RENTA FIJA[BBVA][0,16 2023-03-09                 | EUR    | 798              | 1,06         | 794              | 1,04         |
| XS1767930826 - RENTA FIJA[FORD MOTOR CREDIT CO][0,00 2022-12-07 | EUR    | 964              | 1,28         | 959              | 1,26         |
| BE6301509012 - RENTA FIJA[ANHEUSER BUSCH IN WO][0,00 2024-04-15 | EUR    | 299              | 0,40         | 0                | 0,00         |
| XS1729872652 - RENTA FIJA[FORD MOTOR CREDIT CO][0,00 2021-12-01 | EUR    | 196              | 0,26         | 195              | 0,26         |
| XS1664643746 - RENTA FIJA[BAT CAPITAL CORP][0,09 2021-08-16     | EUR    | 701              | 0,93         | 0                | 0,00         |
| DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA[DAIMLER AG][0,10 2024-07-03           | EUR    | 2.185            | 2,89         | 2.180            | 2,86         |
| FR0013260486 - RENTA FIJA[RCI BANQUE SA][0,24 2022-03-14        | EUR    | 2.506            | 3,32         | 2.496            | 3,27         |

| Descripción de la inversión y emisor                         | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|--|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|  |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,28 2021-05-10 | EUR    | 1.805            | 2,39         | 1.804            | 2,36         |
| XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,51 2022-04-01   | EUR    | 1.833            | 2,43         | 1.828            | 2,40         |
| XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,29 2022-09-27      | EUR    | 1.011            | 1,34         | 1.009            | 1,32         |
| CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,30 2022-09-20             | EUR    | 1.366            | 1,81         | 1.365            | 1,79         |
| XS1086530604 - RENTA FIJA ACCIONA 4,63 2019-07-22            | EUR    | 0                | 0,00         | 630              | 0,83         |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año             |        | 16.067           | 21,29        | 14.155           | 18,56        |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                             |        | <b>21.386</b>    | <b>28,34</b> | <b>16.290</b>    | <b>21,36</b> |
| XS2055672161 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 0,06 2019-12-20      | EUR    | 601              | 0,80         | 0                | 0,00         |
| XS2057070778 - PAGARE ACCIONA 0,20 2020-03-24                | EUR    | 599              | 0,79         | 0                | 0,00         |
| XS2055110329 - PAGARE FCC 0,38 2019-12-18                    | EUR    | 179              | 0,24         | 0                | 0,00         |
| XS2015292399 - PAGARE FCC 0,46 2019-09-18                    | EUR    | 0                | 0,00         | 389              | 0,51         |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>                          |        | <b>1.378</b>     | <b>1,83</b>  | <b>389</b>       | <b>0,51</b>  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>                 |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                                      |        | <b>22.765</b>    | <b>30,17</b> | <b>16.679</b>    | <b>21,87</b> |
| US6081901042 - ACCIONES MOHAWK INDUSTRIES IN                 | USD    | 0                | 0,00         | 778              | 1,02         |
| CH0043238366 - ACCIONES ARYZTA AG                            | CHF    | 98               | 0,13         | 141              | 0,18         |
| BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO                 | EUR    | 918              | 1,22         | 817              | 1,07         |
| DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG                          | EUR    | 743              | 0,98         | 760              | 1,00         |
| DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL                    | EUR    | 815              | 1,08         | 906              | 1,19         |
| FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT                             | EUR    | 927              | 1,23         | 746              | 0,98         |
| FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA                             | EUR    | 544              | 0,72         | 901              | 1,18         |
| FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN                             | EUR    | 0                | 0,00         | 357              | 0,47         |
| PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA                               | EUR    | 41               | 0,05         | 43               | 0,06         |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN                           | EUR    | 1.327            | 1,76         | 889              | 1,17         |
| US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS                  | USD    | 747              | 0,99         | 715              | 0,94         |
| US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN                     | USD    | 641              | 0,85         | 745              | 0,98         |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE                              | EUR    | 1.016            | 1,35         | 1.088            | 1,43         |
| FR0010208488 - ACCIONES IGDF SUEZ                            | EUR    | 2.112            | 2,80         | 1.880            | 2,47         |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC                            | USD    | 408              | 0,54         | 0                | 0,00         |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW                                  | EUR    | 853              | 1,13         | 859              | 1,13         |
| FR0000120578 - ACCIONES SANOFI                               | EUR    | 851              | 1,13         | 0                | 0,00         |
| FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN                  | EUR    | 1.555            | 2,06         | 1.097            | 1,44         |
| IT000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI                   | EUR    | 441              | 0,58         | 305              | 0,40         |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE                           | EUR    | 1.561            | 2,07         | 1.548            | 2,03         |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG                             | EUR    | 1.197            | 1,59         | 1.127            | 1,48         |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA                             | EUR    | 967              | 1,28         | 764              | 1,00         |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)                      | EUR    | 1.608            | 2,13         | 1.549            | 2,03         |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG                  | EUR    | 1.740            | 2,30         | 1.719            | 2,25         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                                     |        | <b>21.108</b>    | <b>27,97</b> | <b>19.735</b>    | <b>25,90</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                                  |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                                  |        | <b>21.108</b>    | <b>27,97</b> | <b>19.735</b>    | <b>25,90</b> |
| LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR          | EUR    | 407              | 0,54         | 405              | 0,53         |
| <b>TOTAL IIC</b>   |        | <b>407</b>       | <b>0,54</b>  | <b>405</b>       | <b>0,53</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                                       |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>             |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>                |        | <b>44.279</b>    | <b>58,68</b> | <b>36.820</b>    | <b>48,30</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                         |        | <b>55.822</b>    | <b>73,98</b> | <b>58.903</b>    | <b>77,25</b> |

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

## 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 no tenía operaciones de recompra en cartera.