

## GESIURIS EURO EQUITIES, FI

Nº Registro CNMV: 2671

**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.gesuris.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/2003

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7,

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte más del 75% en renta variable, principalmente de empresas de países de la Zona Euro, sin que existan límites en lo que se refiere a la distribución de activos por capitalización bursátil. Se podrá invertir hasta un máximo del 5% del patrimonio en activos de países emergentes.

El resto se invertirá en renta fija, que podrá ser de emisores privados o públicos, sin límite de duración. Dentro de la renta fija se podrá invertir hasta un máximo del 5% del patrimonio en emisiones de renta fija de baja calificación crediticia (BB+ o inferior, según S&P o equivalentes), el resto de emisiones tendrán una calificación media (rating BBB- o superior, según S&P o equivalentes), no obstante podrá invertir en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la Renta Fija podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, que sean líquidos, y sin límite en términos de calificación crediticia.

La exposición al riesgo divisa será como máximo del 30%.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

#### **Operativa en instrumentos derivados**

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,21	0,79	1,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,08	-0,06	-0,06

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	232.121,08	224.780,11
Nº de Partícipes	124	124
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	5.716	24,6257
2018	4.330	20,7371
2017	4.967	23,2451
2016	4.531	21,0081

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	0,49	0,00	0,49	1,59	0,00	1,59	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	18,75	-0,31	5,71	12,69	-12,49	-10,79			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,59	02-08-2019	-2,59	02-08-2019		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,44	08-08-2019	3,31	04-01-2019		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	12,08	12,40	11,06	12,71	16,36	13,14			
<b>Ibex-35</b>	12,24	13,19	11,14	12,33	15,86	13,67			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,98	1,35	1,02	0,19	0,39	0,39			
<b>DJ Euro Stoxx 50 Net Return</b>	13,06	14,02	12,38	12,78	15,69	13,57			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,14	9,14	9,11	8,82	8,79	8,79			

(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.

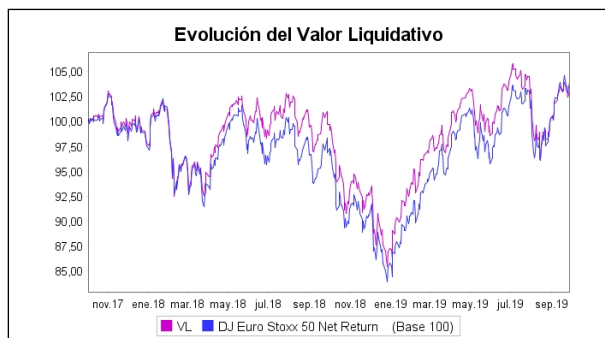
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,76	0,54	0,61	0,61	0,62	2,46	2,49	2,49	2,44

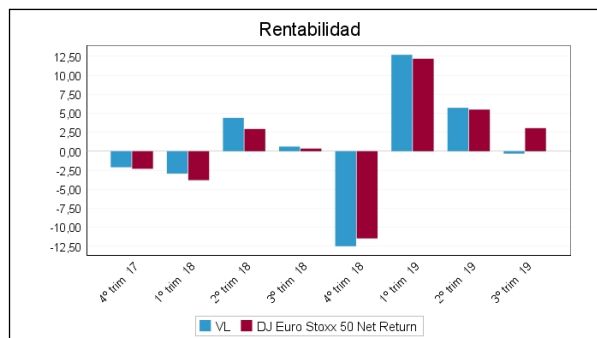
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	38.808	1.570	0,11
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	10.828	220	-0,83
Renta Fija Mixta Internacional	3.624	111	-0,28
Renta Variable Mixta Euro	6.866	101	-1,37
Renta Variable Mixta Internacional	3.205	104	0,66
Renta Variable Euro	39.201	2.145	-2,25
Renta Variable Internacional	77.608	2.917	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	83.651	2.290	-0,85
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0		0,00
<b>Total fondos</b>	<b>263.789</b>	<b>9.458</b>	<b>-0,32</b>

\*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	4.499	78,71	4.412	79,45
* Cartera interior	620	10,85	820	14,77
* Cartera exterior	3.879	67,86	3.592	64,69
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.095	19,16	967	17,41
(+/-) RESTO	122	2,13	175	3,15
TOTAL PATRIMONIO	5.716	100,00 %	5.553	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)	5.553	4.773	4.330	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,29	10,15	11,59	-63,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,34	5,50	15,84	-106,90
(+) Rendimientos de gestión	0,20	6,32	17,84	-96,46
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,03	35,14
+ Dividendos	0,16	2,16	2,98	-91,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	33,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,11	1,99	11,55	-37,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,06	2,19	3,34	-153,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,01	-93,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,82	-2,00	-26,90
- Comisión de gestión	-0,49	-0,55	-1,59	-0,74
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	12,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,07	1,12
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	-0,02	-54,34
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,22	-0,24	-99,82
(+) 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)	5.716	5.553	5.716	

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

### 3. Inversiones financieras

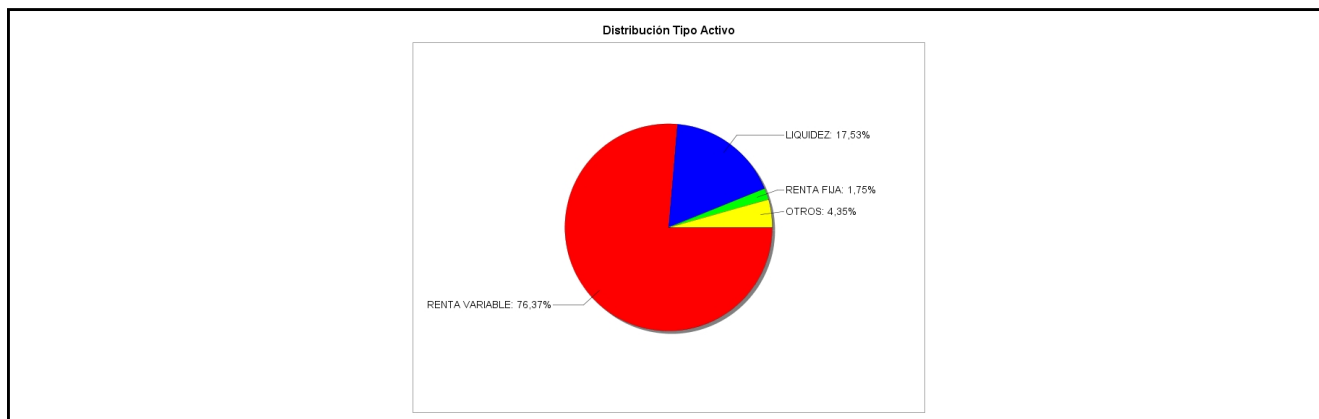
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	100	1,75	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	200	3,50	450	8,10
TOTAL RENTA FIJA	300	5,25	450	8,10
TOTAL RV COTIZADA	322	5,64	371	6,67
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	322	5,64	371	6,67
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	622	10,89	821	14,77
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	4.043	70,74	3.668	66,04
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	4.043	70,74	3.668	66,04
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	4.043	70,74	3.668	66,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.665	81,63	4.489	80,81

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
KERING	V/ Opc. CALL MONEP KR1 FP 450 (20/12/19)	49	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TOTAL FP	V/ Opc. CALL MONEP TO1 FP 46 (20/12/19)	55	Inversión
DAX INDEX	C/ Fut. FUT. EUX DAX (20/12/19)	309	Inversión
BAYER AG	V/ Opc. CALL EUX BAY GR 64 (20/12/19)	192	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (20/12/19)	1.091	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3350 (20/12/19)	402	Inversión
FRESENIUS SE & CO KGAA	V/ Opc. CALL EUX FRE GR 42 (20/12/19)	84	Inversión
SAP AG	V/ Opc. CALL EUX SAP GR 105 (20/12/19)	105	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (20/12/19)	408	Inversión
HOCHTIEF AG	V/ Opc. CALL EUX HOT GR 100 (20/12/19)	50	Inversión
SANOFI	V/ Opc. CALL MONEP SA1 FP 75 (20/12/19)	52	Inversión
TOTAL FP	V/ Opc. CALL MONEP TO1 FP 48 (20/12/19)	48	Inversión
PORSCHE AUTOMOBIL HLDG - PRF	V/ Opc. CALL EUX POR3 GR 60 (20/12/19)	120	Inversión
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	V/ Opc. CALL EOB INTB BB 75 (20/12/19)	128	Inversión
BOUYGUES SA	V/ Opc. PUT MONEP EN1 FP 30 (20/12/19)	69	Inversión
ALLIANZ SE-REG	V/ Opc. CALL EUX ALV GR 210 (12/20/19)	105	Inversión
ENGIE	V/ Opc. CALL MONEP GA1 FP 13,61 (20/12/19)	104	Inversión
SIGNIFY NV	V/ Opc. PUT EOE PLT NA 24 (20/12/19)	72	Inversión
ARCELORMITTAL	V/ Opc. PUT MEFF MTS SM 14.5 (20/12/19)	14	Inversión



Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ATOS	V/ Opc. PUT MONEP AT1 FP 60,49 (20/12/19)	72	Inversión
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	V/ Opc. CALL MONEP SG1 FP 32 (20/12/19)	51	Inversión
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	V/ Opc. CALL EUX DTE GR 15 (20/12/19)	98	Inversión
TOTAL FP	V/ Opc. PUT MONEP TO1 FP 48 (20/12/19)	101	Inversión
Total subyacente renta variable		3778	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		3778	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.
---------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

--

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 6600000€. Este importe representa el 1,81 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Durante el periodo la Sociedad gestora compró participaciones de la IIC por un total de 100.000€.

## 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 es el DJ Eurostoxx-50 Net Return. En el tercer trimestre del 2019 ha obtenido una rentabilidad del 3,04% con una volatilidad del 13,96%.

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

A cierre trimestral, el patrimonio de la IIC se situaba en 5.716.144 euros, lo que supone un 2,93% más comparado con los 5.553.429 de euros a cierre del primer semestre.

En relación al número de participes, la IIC tiene 124 participes, los mismos que había a 30 de junio de 2019.

La rentabilidad neta de gastos de Gesiuris Euro Equities, FI durante el tercer trimestre del 2019 ha sido del -0,31% con una volatilidad del 12,40%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,54%, siendo el del año del 1,76%.

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

Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, con lo que sus rendimientos no son comparables.

## 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.

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.

Durante el trimestre, hemos implementado una estrategia de compra de acciones de Sanofi 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.

Durante el trimestre, hemos implementado una estrategia de compra de acciones de Sanofi y, a su vez, hemos vendido CALLs "ITM" como cobertura, formando una posición de PUT sintética que permite una exposición menor a este valor.

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 33,83%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de un beneficio de 168.689,72€.

### d) Otra información sobre inversiones.

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 riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 84,12% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 12,40%

## 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 periodo 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.

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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0529743868 - PAGARE ELECNR SA 0,20 2019-10-18	EUR	100	1,75	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		100	1,75	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,43 2019-07-01	EUR	0	0,00	450	8,10
ES00000121O6 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,55 2019-10-01	EUR	200	3,50	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		200	3,50	450	8,10
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		300	5,25	450	8,10
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	17	0,29	47	0,85
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	27	0,47	26	0,47
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	67	1,18	105	1,88
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	14	0,26
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	37	0,64	25	0,44
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	68	1,20	76	1,37
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	79	1,38	60	1,08
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	27	0,48	18	0,32
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		322	5,64	371	6,67
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		322	5,64	371	6,67
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		622	10,89	821	14,77
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
GB00BDR05C01 - ACCIONES NATIONAL	GBP	24	0,42	22	0,40
IT0003124663 - ACCIONES PRIMA INDUSTRIE SPA	EUR	12	0,21	15	0,27
LU1704650164 - ACCIONES BEFESA SA	EUR	66	1,15	0	0,00
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	65	1,14	65	1,17
IT0004998065 - ACCIONES ANIMA HOLDING SPA	EUR	66	1,16	57	1,02
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	149	2,60	132	2,38
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	52	0,91	54	0,96
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	163	2,85	86	1,55
IT0001250932 - ACCIONES HERA SPA	EUR	64	1,12	57	1,03
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	67	1,16	46	0,83
GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC	GBP	55	0,96	49	0,89
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	161	2,82	160	2,87
GB0004082847 - ACCIONES STANDARD CHARTERED	GBP	0	0,00	56	1,01
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHKE	EUR	209	3,66	171	3,09
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	45	0,80
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	77	1,35	150	2,71
PTSEM0AM0004 - ACCIONES SEMAPA	EUR	20	0,35	21	0,38
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	91	1,59	187	3,37
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	89	1,56	96	1,72
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	114	2,00	102	1,83

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	75	1,32	80	1,44
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	141	2,47	141	2,53
FR0000120107 - ACCIONES BONGRAIN SA	EUR	97	1,69	99	1,78
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	50	0,88	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	270	4,72	181	3,26
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	68	1,19	68	1,23
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	23	0,40	21	0,39
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	60	1,04	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	30	0,53	23	0,41
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	69	1,20	61	1,11
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	56	0,98	58	1,05
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	0	0,00	122	2,20
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	119	2,08	110	1,99
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	86	1,51	0	0,00
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	114	1,99	68	1,22
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	117	2,05	116	2,08
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	147	2,58	157	2,83
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	160	2,81	159	2,86
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	194	3,40	183	3,29
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	297	5,19	148	2,66
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	76	1,32	73	1,31
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	119	2,09	115	2,07
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	131	2,29	114	2,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.043</b>	<b>70,74</b>	<b>3.668</b>	<b>66,04</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>4.043</b>	<b>70,74</b>	<b>3.668</b>	<b>66,04</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>4.043</b>	<b>70,74</b>	<b>3.668</b>	<b>66,04</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>4.665</b>	<b>81,63</b>	<b>4.489</b>	<b>80,81</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 tenía 125.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (2,19% 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 -0,53%.