

GESIURIS FIXED INCOME, FI

Nº Registro CNMV: 3599

Informe Semestral del Primer Semestre 2020

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE SL
Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **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

Firma del cliente

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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,28	0,00	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,56	-0,37	-0,56	-0,37

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	1.749.304,56	2.161.082,33
Nº de Partícipes	107	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	22.093	12,6296
2019	27.603	12,7726
2018	28.121	12,6807
2017	42.406	12,7479

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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Rentabilidad IIC	-1,12	0,11	-1,23	-0,05	0,19	0,72	-0,53	0,54	0,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,08	06-04-2020	-0,36	20-03-2020	-0,82	09-06-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,18	05-06-2020	0,19	31-03-2020	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 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,04	0,68	1,30	0,22	0,24	0,33	0,41	1,47	0,34
Ibex-35	42,39	32,70	49,79	13,00	13,19	12,41	13,67	12,89	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,61	0,58	0,55	0,38	1,35	0,87	0,39	0,59	0,24
Benchmark Gesiuris Fixed Income	5,49	3,37	6,71	0,71	1,07	1,02	0,95	0,64	1,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,68	0,68	0,68	0,51	0,51	0,51	0,58	0,52	0,34

(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.

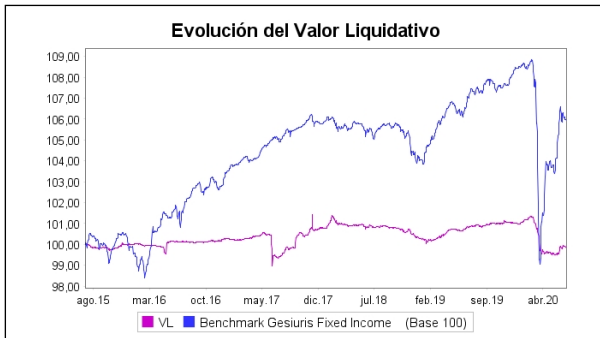
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	0,25	0,13	0,13	0,13	0,13	0,50	0,50	0,49	0,49

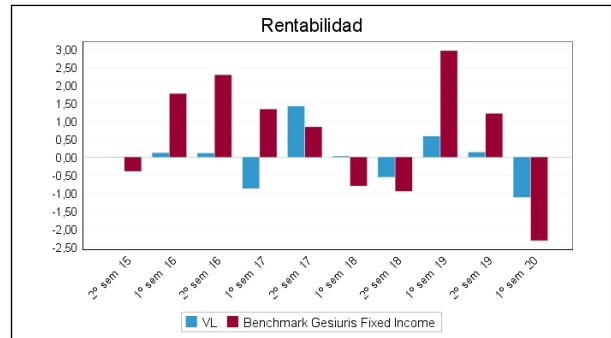
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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**
Renta Fija Euro	0	0	0,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	8.589	208	-7,37
Renta Fija Mixta Internacional	3.592	108	-0,19
Renta Variable Mixta Euro	6.790	102	-7,66
Renta Variable Mixta Internacional	3.265	115	-0,50
Renta Variable Euro	31.800	2.082	-25,05
Renta Variable Internacional	70.354	2.966	-11,32
IIC de Gestión Pasiva	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	74.654	2.240	-12,63
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	0,00
Total fondos	199.045	7.821	-13,33

*Medias.

**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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.690	61,97	18.807	68,13
* Cartera interior	11.705	52,98	16.070	58,22
* Cartera exterior	1.973	8,93	2.221	8,05
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,05	516	1,87
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.414	38,08	8.810	31,92
(+/-) RESTO	-11	-0,05	-14	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	22.093	100,00 %	27.603	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)	27.603	28.405	27.603	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-20,27	-3,02	-20,27	515,63
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,26	0,14	-1,26	-911,20
(+) Rendimientos de gestión	-0,99	0,40	-0,99	-326,97
+ Intereses	0,08	0,37	0,08	-80,91
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,06	-0,02	-1,06	5.615,89
± 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	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,05	-0,01	-113,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,26	-0,27	-1,95
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	-9,49
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-9,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,01	-0,03	197,18
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	48,15
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-89,56
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-91,99
+ 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	-91,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.093	27.603	22.093	

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

3. Inversiones financieras

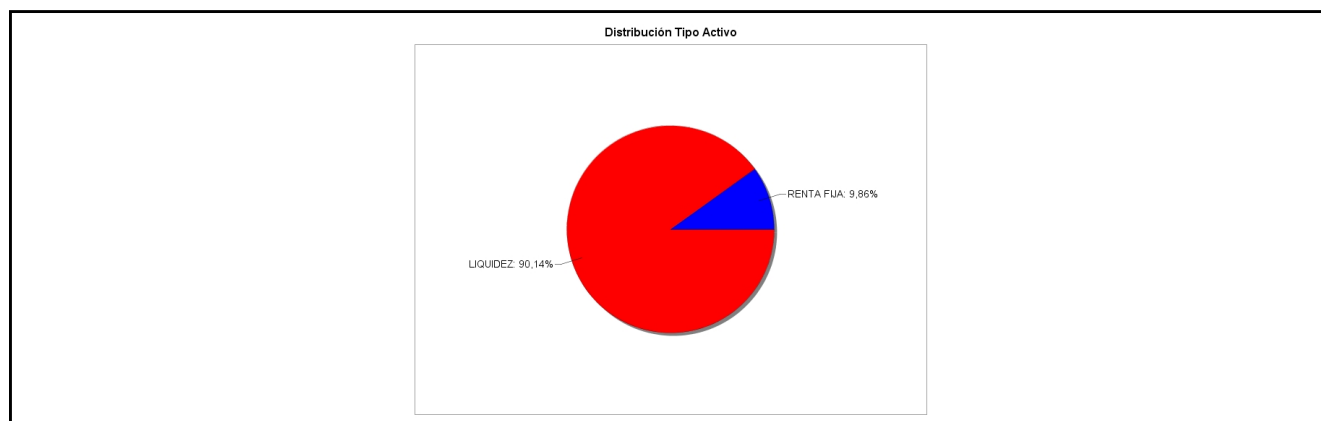
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	205	0,93	1.572	5,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	498	1,80
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	11.500	52,08	14.000	50,72
TOTAL RENTA FIJA	11.705	53,01	16.070	58,22
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 INTERIOR	11.705	53,01	16.070	58,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.973	8,94	2.221	8,04
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	1.973	8,94	2.221	8,04
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	1.973	8,94	2.221	8,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	13.679	61,95	18.291	66,26

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

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

A 30/06/2020 existía una participación de 1585295 que representaba el 90,62 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 1585000047,6€. Este importe representa el 47,64 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

GESIURIS FIXED INCOME, FI

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del 2020 será recordado por los efectos de la pandemia del Covid19, se ha manifestado como un verdadero cisne negro, por su inesperado efecto económico con el lockdown, y por su duración temporal. Inicialmente, a finales de marzo, los mercados, tanto de renta fija como variable, sufrieron caídas muy pronunciadas. Posteriormente, en abril, mayo y junio los mercados han iniciado un movimiento fuerte al alza. Primero en Estados Unidos, y posteriormente en el resto del mundo. El coronavirus va avanzando en su ciclo. Los países van definiendo las políticas y calendarios de la

desescalada, que se va acelerando. Todo ello es motivo de optimismo, que también se manifiesta en los mercados.

El nuevo panorama está marcado por tres elementos:

a) Un entorno macroeconómico muy negativo: las previsiones de crecimiento, paro y deuda son fatales para 2020 y parte del 2021, y sus consecuencias podrían alargarse por un período de tiempo superior.

b) Los fundamentales de las empresas han quedado muy afectados en muchos sectores, lo que seguramente provocará una gran caída de resultados por un cierto período de tiempo, aunque otros sectores apenas han sufrido las consecuencias de esta crisis.

c) Las ayudas públicas (fiscales y monetarias) en todo el mundo no tienen precedentes, y van a estar presentes por un largo período de tiempo.

Este último punto está determinando el desarrollo del mercado financiero. La inundación monetaria, diseñada para paliar y revertir la crisis, está también presionando al alza los precios de todo tipo de activos, más allá de consideraciones macroeconómicas y fundamentales. A medio o largo plazo, la presión monetaria debería generar resultados en la economía y, por tanto, justificar los nuevos precios de los activos. Las actas de la Reserva Federal dejaban reflejo de la gravedad económica que ha provocado esta crisis sanitaria. La Reserva Federal bajó en marzo los tipos de referencia y los dejó entre 0-0,25% (ha anunciado que los va a mantener inalterados durante un largo período de tiempo), pero aseguró que proporcionaría liquidez al mercado de forma ilimitada. El presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, argumentó que no se plantea situar los tipos de referencia en terreno negativo, alegando que las consecuencias para los bancos americanos serían muy nocivas.

Christine Lagarde compareció en rueda de prensa a comienzo del mes de junio. Sorprendió a los inversores ampliando el volumen de su programa de PEPP (Pandemic Emergency purchase programme) en 600.000 millones más. El mercado estaba descontando un aumento inferior. Además, aseguró que este programa se mantendría como mínimo hasta junio del año que viene. Hay que recordar que un día antes de la comparecencia, el BCE solo había gastado un tercio de los programas anunciados, por lo que cabe la duda de hasta qué punto las medidas tomadas pueden ocasionar desequilibrios en el futuro. De momento, tras el anuncio de las nuevas medidas, el efecto ha sido una reducción de la prima de riesgo de los países periféricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, hemos realizado operaciones en el mercado monetario. Principalmente sobre pagarés de emisores españoles a corto plazo. Sin embargo, durante la segunda parte del semestre no hemos realizado movimientos.

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, por 40% Barclays Liquidity Screened Euro HY Index EUR + 60% en Letras del Tesoro 1YR. En el período ha obtenido una rentabilidad del -2,32% con una volatilidad del 5,39%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 22.093.082,01 euros, lo que supone un -19,96% comparado con los 27.602.592,06 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de participes, tiene 107 accionistas, -1 menos de los que había a 31/12/2019.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS FIXED INCOME, FI durante el semestre del 2020 ha sido del -1,12% con una volatilidad del 1,04%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,13% (directo 0,13% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,25%.

No tiene comisión sobre resultados.

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 la primera parte del semestre, realizamos operaciones en el mercado monetario. Concretamente, compramos pagarés de emisores como: CIE AUTOMOTIVE, MASMOVIL y EUSKALTEL, todos ellos con vencimientos a corto plazo. Sin embargo, no hemos realizado la compra de ningún pagaré en el segundo trimestre.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se implementa ninguna operativa con derivados. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 0,00%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 0.000,00 €.

A final del período la IIC tenía 11.500.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (52,05% 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 -0,54%.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 0,18. La TIR media bruta de la cartera es de 0,79%.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos 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 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 1,04%.

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."

Durante el primer semestre la IIC no ha asistido a ninguna Junta General de accionistas.

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.

NA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Actualmente existen dos fuerzas antagónicas muy potentes que dificulta el pronosticar lo que pueda suceder a medio y largo plazo. En primer lugar, un deterioro de los fundamentales de las variables macroeconómicas (PIB, inflación, desempleo, balanza comercial) para el año 2020. En segundo lugar, un exceso de liquidez debido a las políticas monetarias de los bancos centrales y los estímulos fiscales de los gobiernos. La volatilidad se ha reducido significativamente desde los niveles observados en marzo. Durante el semestre, los principales Bancos Centrales han adoptado políticas monetarias acomodaticias, con planes de aumento de balance y, en algunos casos, bajadas de tipos. A las actuaciones de los bancos centrales, se han sumado las políticas de ayuda implementadas por los gobiernos, dando incluso dinero directamente a las familias. Los fondos relacionados con el universo renta fija tendrán que lidiar con la actual situación de bajos tipos de interés. No descartamos realizar adquisiciones de pagarés de compañías que conozcamos y creamos que merezca la pena el binomio rentabilidad-riesgo.

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	205	0,93	220	0,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		205	0,93	220	0,80
ES0214973051 - RENTA FIJA BBVA 0,62 2020-01-28	EUR	0	0,00	1.351	4,90
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.351	4,90
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		205	0,93	1.572	5,70
ES0540782127 - PAGARE GALLETAS SIRO 0,54 2020-06-16	EUR	0	0,00	100	0,36
ES0540782119 - PAGARE GALLETAS SIRO 0,60 2020-01-17	EUR	0	0,00	398	1,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	498	1,80
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012F92 - REPO CACEIS -0,54 2020-07-01	EUR	1.917	8,68	0	0,00
ES0000012F84 - REPO CACEIS -0,54 2020-07-01	EUR	1.917	8,68	0	0,00
ES0L02008149 - REPO CACEIS -0,54 2020-07-01	EUR	1.917	8,68	0	0,00
ES0L02008149 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	3.600	13,04
ES0L02009113 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.700	9,78
ES0L02004171 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	3.700	13,40
ES00000126Z1 - REPO CACEIS -0,54 2020-07-01	EUR	1.917	8,68	0	0,00
ES00000126C0 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	250	0,91
ES00000123U9 - REPO CACEIS -0,54 2020-07-01	EUR	1.917	8,68	0	0,00
ES00000122T3 - REPO CACEIS -0,54 2020-07-01	EUR	1.917	8,68	0	0,00
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	3.500	12,68
ES00000122D7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	250	0,91
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		11.500	52,08	14.000	50,72
TOTAL RENTA FIJA		11.705	53,01	16.070	58,22
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 INTERIOR		11.705	53,01	16.070	58,22
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	1.075	4,87	1.314	4,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.075	4,87	1.314	4,76
XS1594368539 - RENTA FIJA BBVA 0,35 2022-04-12	EUR	898	4,07	907	3,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		898	4,07	907	3,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.973	8,94	2.221	8,04
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		1.973	8,94	2.221	8,04
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		1.973	8,94	2.221	8,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.679	61,95	18.291	66,26

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)

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 1598999999,61 euros y un rendimiento total de -41310,88 euros.

A final del período la IIC tenía 11.500.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (52,05% 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 -0,54%.