

## GESIURIS FIXED INCOME, FI

Nº Registro CNMV: 3599

Informe Semestral del Segundo Semestre 2019

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, 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](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: 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, entendiendo por tales aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a dos años. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

#### Operativa en instrumentos derivados

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2019	2018
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,12	0,40	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,37	-0,36	-0,37	-0,25

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.161.082,33	2.227.045,96
Nº de Partícipes	108	108
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	27.603	12,7726
2018	28.121	12,6807
2017	42.406	12,7479
2016	59.974	12,6800

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Rentabilidad IIC</b>	0,72	-0,05	0,19	0,32	0,26	-0,53	0,54	0,23	2,88

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,03	02-12-2019	-0,15	15-01-2019	-0,82	09-06-2017
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,05	07-11-2019	0,07	24-01-2019	0,65	09-11-2017

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	0,33	0,22	0,24	0,29	0,51	0,41	1,47	0,56	1,02
<b>Ibex-35</b>	12,41	13,00	13,19	11,14	12,33	13,67	12,89	25,83	18,45
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,87	0,38	1,35	1,02	0,19	0,39	0,59	0,70	0,51
<b>Benchmark Gesiuris Fixed Income</b>	1,02	0,71	1,07	1,18	1,05	0,95	0,64	1,49	0,80
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	0,51	0,51	0,51	0,57	0,58	0,58	0,52	0,39	0,25

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

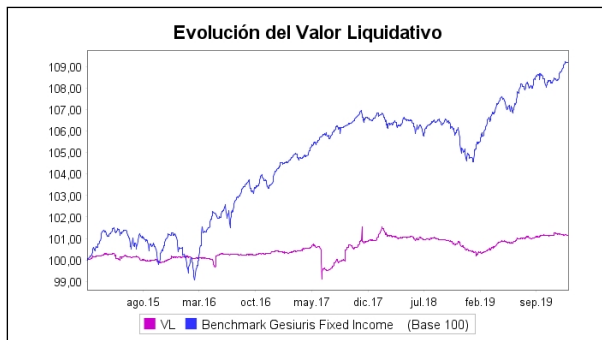
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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

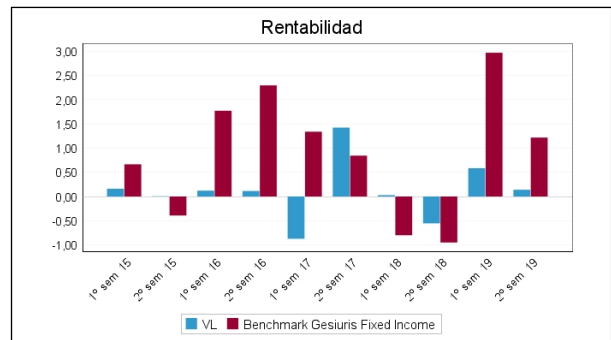
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	38.099	1.561	0,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	10.341	219	-0,95
Renta Fija Mixta Internacional	3.521	111	-0,51
Renta Variable Mixta Euro	6.906	101	0,35
Renta Variable Mixta Internacional	3.230	105	2,71
Renta Variable Euro	39.292	2.123	0,95
Renta Variable Internacional	77.743	2.907	10,28
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	84.337	2.281	0,27
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>263.468</b>	<b>9.408</b>	<b>3,26</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	18.807	68,13	23.066	81,20
* Cartera interior	16.070	58,22	19.811	69,74
* Cartera exterior	2.221	8,05	2.716	9,56
* Intereses de la cartera de inversión	516	1,87	540	1,90
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	8.810	31,92	5.350	18,83
(+/-) RESTO	-14	-0,05	-11	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	27.603	100,00 %	28.405	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	28.405	28.121	28.121	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,02	0,43	-2,58	-802,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,14	0,58	0,73	-75,82
(+) Rendimientos de gestión	0,40	0,83	1,23	-52,71
+ Intereses	0,37	0,51	0,89	-28,52
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,29	0,28	-105,71
± 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	-1.311,36
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	0,03	0,07	74,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,26	-0,25	-0,51	1,24
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	0,72
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	0,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-0,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	9,57
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	108,19
(+) 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
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.603	28.405	27.603	

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

### 3. Inversiones financieras

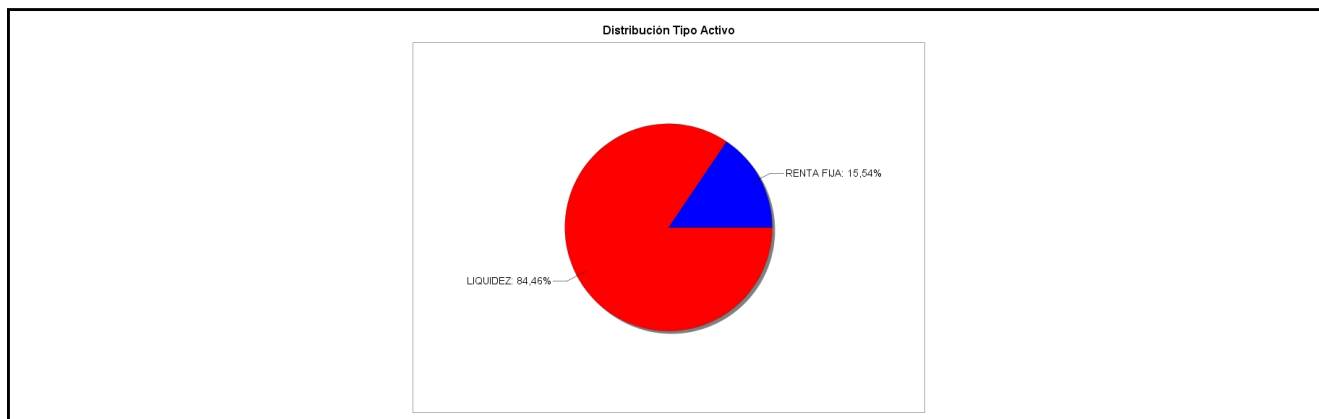
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.572	5,70	3.614	12,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	498	1,80	2.197	7,74
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	14.000	50,72	8.500	29,90
TOTAL RENTA FIJA	16.070	58,22	14.311	50,35
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	5.500	19,36
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	16.070	58,22	19.811	69,71
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.221	8,04	2.161	7,61
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	554	1,95
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.221	8,04	2.716	9,56
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.221	8,04	2.716	9,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	18.291	66,26	22.527	79,27

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

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

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

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

### 4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria	X	
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 20/12/2019, la CNMV anunció la modificación ocasional de la hora de corte para órdenes de subscripciones y reembolsos de los días 24 y 31 de diciembre de 2019. Con fecha 26/12/2019, la CNMV ha resuelto la inscripción del cambio en el grupo de la entidad depositaria: Grupo actual: BANCO SANTANDER, S.A. Nuevo grupo: CREDIT AGRICOLE

## 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 31/12/2019 existía una participación de 1957122,5 que representaba el 90,56 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 1020000000,04€. Este importe representa el 27,69 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

En este segundo semestre la situación macroeconómica ha seguido deteriorándose. Los bancos centrales han seguido lanzando estímulos, aunque cada vez más existen más dudas de la efectividad de tales medidas.



Durante el tercer trimestre, asistimos a nuevas aplicaciones de estímulos por parte del Banco Central Europeo, que anunció un nuevo programa de compras de activos y una bajada de los tipos de facilidad de depósito, los cuales se sitúan ya en el -0,50%. El nuevo programa de compra de activos entró en vigor a partir del 1 de noviembre a razón de 20.000 millones de euros mensuales. Mario Draghi presidió en el mes de octubre su última reunión como presidente del Banco Central Europeo. Será recordado como el único presidente que durante su mandato no ha realizado ni una sola subida de tipos de interés. La nueva presidenta del Banco Central Europeo, Christine Lagarde, dio muestras de que su estrategia no va a distar en demasía de la de su predecesor. La presidenta destacó que los efectos de la política monetaria comienzan a alcanzar un límite, e instó a los gobiernos a asumir responsabilidades y aplicar políticas fiscales que estimulen la economía.

A finales del mes de octubre, la Reserva Federal se reunió para realizar una nueva bajada de tipos de interés. El movimiento, ampliamente descontado por el mercado, fue de una reducción de 25 puntos básicos, dejando los tipos de referencia en la horquilla de 1,50% – 1,75%. Continuaron las discrepancias entre los miembros de la FED. Dos de los componentes del comité abogaban por mantener los niveles de los tipos de interés. Lo más relevante fue el guidance ofrecido por la Reserva Federal, en el que advertía de su intención de realizar un “descanso” en lo que al ritmo de bajadas de tipos se refiere. De esta forma, anunciaron su intención de no realizar una nueva bajada de tipos de interés en el mes de diciembre.

Durante el mes de noviembre, se presentaron las actas de la Reserva Federal. En ellas se reflejó una menor preocupación por las tensiones comerciales y los riesgos geopolíticos. Los miembros de la FED mostraron consenso en que no existía necesidad de realizar nuevas bajadas de tipos durante 2019.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No hemos realizado inversiones relevantes. Si bien es cierto que hemos sido activos en la contratación de pagarés de emisores como El Corte Inglés o Galletas Siro.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. El índice de referencia del fondo, 40% Barclays Liquidity Screened Euro HY Index EUR + 60% en Letras del Tesoro 1YR, ha obtenido un rendimiento del 1,22%, con una volatilidad del 0,90%.

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

A cierre semestral, el patrimonio del fondo se situaba en 27.602.592,06 euros, lo que supone un 2,83% menos comparado con los 28.405.071 de euros a cierre semestral.

En relación al número de participes, el fondo de inversión tiene actualmente 108 participes, los mismos que a cierre semestral.

La rentabilidad neta de gastos de Gesiuris Fixed Income, FI durante el semestre ha sido del 0,14% con una volatilidad del 0,23%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,13%, siendo el del año del 0,50%.

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

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no realiza operativa con instrumentos derivados

A final del período la IIC tenía 14.000.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (50,72% 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 -0,66%.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 0,204.

La TIR media bruta de la cartera es de 0,36%.

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

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

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El fondo no invierte en renta variable

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,23%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada." En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

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.

En el año, la IIC no ha pagado a ningún proveedor en concepto de gastos de Research.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los principales Bancos Centrales han vuelto a adoptar políticas monetarias acomodaticias. Todo ello ha provocado una fuerte caída de tipos en los mercados secundarios, dejando gran parte de las emisiones cotizando a tipos negativos incluso para plazos que se prolongan de forma notable en el tiempo.

Nuestro fondo, y todos los de esta categoría, siguen sufriendo esta situación.

Algunas entidades financieras ya están cobrando por los saldos en las cuentas. Este fenómeno se va a generalizar, por lo menos para importes de cierto volumen. Por lo tanto, salir de este tipos de fondos para posicionarse en cuentas bancarias, no aportará ventajas.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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	220	0,80	217	0,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		220	0,80	217	0,76
ES0214973051 - RENTA FIJA BBVA 0,62 2020-01-28	EUR	1.351	4,90	1.390	4,89
ES0213679196 - RENTA FIJA BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	0	0,00	2.007	7,06
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.351	4,90	3.396	11,95
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>1.572</b>	<b>5,70</b>	<b>3.614</b>	<b>12,71</b>
ES0540782127 - PAGARE GALLETAS SIRO 0,53 2020-06-16	EUR	100	0,36	0	0,00
ES0568561296 - PAGARE EUROPAC 0,18 2019-09-25	EUR	0	0,00	800	2,82
ES05051131U9 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,25 2019-10-01	EUR	0	0,00	300	1,06
ES0540782119 - PAGARE GALLETAS SIRO 0,60 2020-01-17	EUR	398	1,44	398	1,40
ES05051131J2 - PAGARE EL CORTE INGLES 0,27 2019-07-16	EUR	0	0,00	699	2,46
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>498</b>	<b>1,80</b>	<b>2.197</b>	<b>7,74</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0L02008149 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	3.600	13,04	0	0,00
ES0L02009113 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	2.700	9,78	0	0,00
ES0L02004171 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	3.700	13,40	0	0,00
ES00000128X2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,44 2019-07-01	EUR	0	0,00	1.660	5,84
ES00000128B8 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,44 2019-07-01	EUR	0	0,00	1.660	5,84
ES00000126C0 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	250	0,91	0	0,00
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	3.500	12,68	0	0,00
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,44 2019-07-01	EUR	0	0,00	1.660	5,84
ES00000122D7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	250	0,91	0	0,00
ES00000122D7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,44 2019-07-01	EUR	0	0,00	200	0,70
ES00000121O6 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,44 2019-07-01	EUR	0	0,00	1.660	5,84
ES00000121L2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,44 2019-07-01	EUR	0	0,00	1.660	5,84
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>14.000</b>	<b>50,72</b>	<b>8.500</b>	<b>29,90</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>16.070</b>	<b>58,22</b>	<b>14.311</b>	<b>50,35</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,04 2019-12-13	EUR	0	0,00	5.500	19,36
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>5.500</b>	<b>19,36</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>16.070</b>	<b>58,22</b>	<b>19.811</b>	<b>69,71</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
XS1626771791 - RENTA FIJA BCA 7,75 2027-06-07	EUR	1.314	4,76	1.255	4,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.314	4,76	1.255	4,42
XS1594368539 - RENTA FIJA BBVA 0,18 2022-04-12	EUR	907	3,28	906	3,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		907	3,28	906	3,19
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>2.221</b>	<b>8,04</b>	<b>2.161</b>	<b>7,61</b>
XS2015292399 - PAGARE FCC 0,45 2019-09-18	EUR	0	0,00	554	1,95
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>554</b>	<b>1,95</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>2.221</b>	<b>8,04</b>	<b>2.716</b>	<b>9,56</b>
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</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>2.221</b>	<b>8,04</b>	<b>2.716</b>	<b>9,56</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>18.291</b>	<b>66,26</b>	<b>22.527</b>	<b>79,27</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

"La Política Remunerativa de Gesiuris Asset Management SGIC SA se basa en dos principios:

- no se ofrecerán incentivos por asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de las IIC.

- será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses de la SGIC y de las IIC que gestionen o de los inversores de la IIC, e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses.

Así pues, en primer lugar se distingue entre dos grandes tipologías de empleados: aquéllos cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de las SGIIC o de las IIC gestionadas y los que no. En el primer grupo encontramos los miembros del consejo de administración y los gestores de las IIC, y en el segundo grupo al resto de los empleados.

1) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales no inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la SGIIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los miembros de los departamentos de administración de IIC, control, atención al cliente, administración de la SGIIC y miembros del departamento de gestión sin IIC a su cargo.

La remuneración para este grupo de trabajadores se basa en un importe fijo, sin compromisos por contrato de retribuciones variables. En función de su desempeño personal, del funcionamiento de su departamento y de la SGIIC en general, se pueden conceder complementos salariales.

El departamento de Control depende jerárquicamente del Consejo de Administración, por lo que es éste quien determinará su retribución.

2) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales sí inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de las SGIIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los empleados gestores de IIC y los miembros del consejo de administración.

Los empleados miembros del consejo de administración tienen un sueldo fijo en función de las responsabilidades asumidas, comités de los que forme parte y de su labor efectivamente desarrollada.

Los empleados gestores de IIC tienen una parte del sueldo establecida por contrato como remuneración fija, en función de las IIC gestionadas y de la valía aportada.

Paralelamente, podrán recibir una remuneración variable basada en el resultado generado por la o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC.

En el caso de darse esta remuneración variable, esta estará en función de dos principales parámetros; uno cuantitativo y uno cualitativo:

- la facturación total en concepto de tasa de gestión devengada para la SGIIC de la IIC: en ningún caso la remuneración total obtenida por un gestor podrá sobrepasar el 90% de los ingresos obtenidos por la SGIIC en concepto de tasa de gestión de la IIC gestionada por el gestor.

- el cumplimiento del gestor de la normativa reguladora de su actividad: en función del correcto cumplimiento de las exigencias de la normativa vigente y de los protocolos de actuación propios de GESIURIS AM se determinará la posible remuneración variable asignada al gestor.

La política de remuneraciones se revisa anualmente, no habiéndose producido incidencias ni modificaciones en 2019.

La remuneración total abonada por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 2.918.309,09 €, de los que 2.164.323,09 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 43 empleados, y 753.986,00 € en concepto de remuneración variable, a 27 de esos 43 empleados. Del importe total de remuneraciones, 695.212,07 € (449.212,07 € remuneración fija y 246.000,00 € remuneración variable) han sido percibidos por 3 empleados considerados de alta dirección, y 2.023.067,70 € (1.287.337,65 € de remuneración fija y 735.736,05 € de remuneración variable) han sido recibidos por 23 empleados cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC.

El importe agregado de la remuneración recibida por empleados de la Sociedad Gestora, 9, cuya actuación ha tenido una incidencia en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 8005,12 € Esta IIC no aplica comisión de gestión sobre resultados."

## **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 14.000.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (50,72% 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 -0,58%.

