

GESIURIS FIXED INCOME, FI

Nº Registro CNMV: 3599

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

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.

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: 3 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,02	0,40
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,57	-0,52	-0,57	-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	2.167.866,31	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	27.348	12,6154
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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-1,23	-1,23	-0,05	0,19	0,32	0,72	-0,53	0,54	0,17

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,36	20-03-2020	-0,36	20-03-2020	-0,82	09-06-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,19	31-03-2020	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	1,30	1,30	0,22	0,24	0,29	0,33	0,41	1,47	0,34
Ibex-35	49,79	49,79	13,00	13,19	11,14	12,41	13,67	12,89	21,75
Letra Tesoro 1 año	0,55	0,55	0,38	1,35	1,02	0,87	0,39	0,59	0,24
Benchmark Gesiuris Fixed Income	6,71	6,71	0,71	1,07	1,18	1,02	0,95	0,64	1,18
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,68	0,68	0,51	0,51	0,57	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.

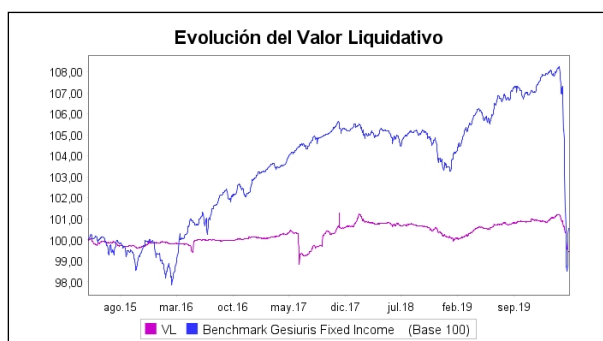
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,13	0,13	0,13	0,13	0,13	0,50	0,50	0,49	0,49

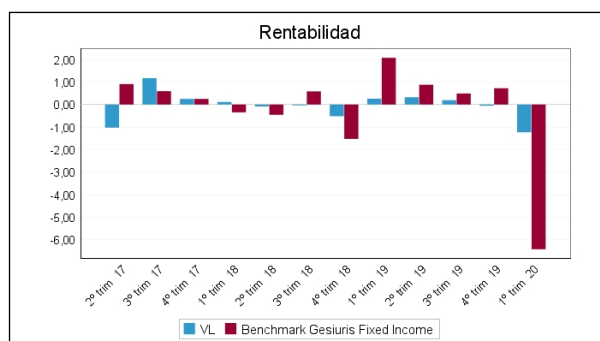
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	37.342	1.529	-1,52
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.207	211	-11,14
Renta Fija Mixta Internacional	3.337	108	-0,13
Renta Variable Mixta Euro	6.922	101	-14,58
Renta Variable Mixta Internacional	3.292	114	-9,41
Renta Variable Euro	35.013	2.066	-31,57
Renta Variable Internacional	73.336	2.958	-21,71
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	79.897	2.268	-19,60
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
Total fondos	248.346	9.355	-18,34

*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	16.906	61,82	18.807	68,13
* Cartera interior	14.591	53,35	16.070	58,22
* Cartera exterior	2.231	8,16	2.221	8,05
* Intereses de la cartera de inversión	84	0,31	516	1,87
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	10.454	38,23	8.810	31,92
(+/-) RESTO	-12	-0,04	-14	-0,05
TOTAL PATRIMONIO	27.348	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	27.373	27.603	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,30	0,89	0,30	-65,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,22	-0,05	-1,22	2.252,38
(+) Rendimientos de gestión	-1,10	0,07	-1,10	-1.568,99
+ Intereses	0,04	0,12	0,04	-64,70
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,20	0,05	-1,20	-2.395,13
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	-0,09	0,05	-157,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,13	-0,13	-0,13	-1,78
- Comisión de gestión	-0,10	-0,10	-0,10	-1,31
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-1,31
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,00	0,00	-0,66
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,79
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-100,00
(+) 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)	27.348	27.603	27.348	

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

3. Inversiones financieras

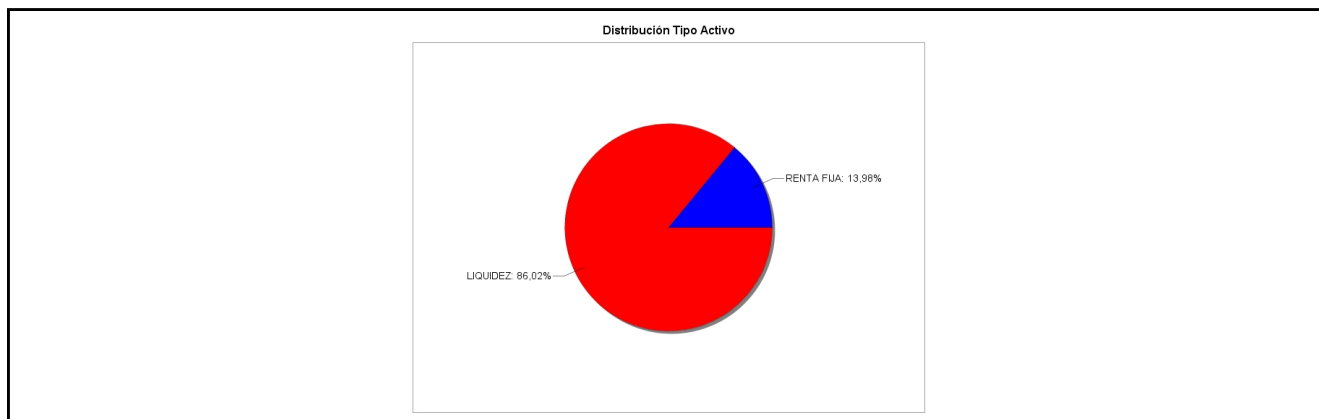
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	193	0,70	1.572	5,70
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.399	5,11	498	1,80
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	13.000	47,54	14.000	50,72
TOTAL RENTA FIJA	14.591	53,35	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	14.591	53,35	16.070	58,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.924	7,03	2.221	8,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	307	1,12	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.231	8,15	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	2.231	8,15	2.221	8,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.822	61,50	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 31/03/2020 existía una participación de 1915812,080774 que representaba el 88,37 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 848000047,95€. Este importe representa el 47,32 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 trimestre de 2020 ha sido excepcional en lo que a mercados se refiere. En prácticamente todos los activos se han registrado caídas muy importantes: renta variable, renta fija, divisas, materias primas, inmuebles, etc. Como gestores nos enfrentamos a diversas incógnitas: la evolución del coronavirus, la situación del mercado del petróleo y, la más importante, la situación en el mercado de deuda.

Los efectos del coronavirus han causado estragos en el desarrollo de la actividad económica mundial. Tal es la magnitud

que los principales bancos centrales del mundo han anunciado acciones coordinadas.

Durante el presente mes, hemos podido contemplar como la crisis del coronavirus ha causado estragos en la economía mundial. El nuevo epicentro de la pandemia se ha instalado a lo largo de la región Europea, situando el foco en países como España e Italia. Las medidas adoptadas por buena parte de los gobiernos Europeos han pasado por el confinamiento, en diferentes grados de intensidad, de una parte relevante de la población, lo que ha conllevado una paralización de la economía.

El 3 de marzo la Reserva Federal anunció la bajada de 50 puntos básicos en los tipos de interés de referencia. Pese a la magnitud del movimiento, cerca del ecuador del mes, la Reserva Federal realizaba una nueva bajada de tipos de 100 puntos básicos más, situando la horquilla de referencia entre el 0-0,25%. Además de bajadas de tipos, la Reserva Federal también anunció un plan ilimitado de recompra de activos por el tiempo que sea necesario. Por otro lado, el gobierno aprobó el mayor plan de rescate económico de la historia de Estados Unidos. 2,2 billones de dólares pondrá sobre la mesa el Gobierno americano para paliar los efectos negativos del Covid 19.

Por su parte, el Banco Central Europeo anunció un programa de emergencia en el que adquirirá activos por un valor de 750.000 millones de Euros. Los activos podrán ser de índole tanto pública como privada. El organismo anunció que dicho programa no estaría sujeto a las restricciones existentes en otros, lo que permitirá al BCE libertad para implementar sus compras. Por ejemplo, el BCE podrá comprar bonos griegos pese a no ser investment grade, por lo que quedan exentos de cumplir los requisitos de admisión. Asimismo, dentro del sector privado, ha anunciado que también comprará pagarés que superen las exigencias de calidad crediticia. Dicho anuncio de intervención fue de vital importancia en el mercado de renta fija, en el cual los spreads de algunos bonos soberanos, especialmente el italiano, comenzaban a ampliarse sobremanera. Anteriormente a esta actuación, el BCE ya anunció que compraría deuda por valor de 120.000 millones de Euros, y no hay que olvidar que ya compraba bonos a un ritmo de 20.000 millones mensuales. Si sumamos todas estas acciones, se prevé que el BCE vaya a comprar un total de 1,1 billones de Euros en activos a lo largo del presente año. La caída generalizada de los mercados a finales de marzo, también ha afectado a los activos de renta fija, lo que ha provocado un incremento de las TIRs de la mayoría de los bonos, siendo los yields to maturity más atractivos que al principio de la crisis.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el trimestre, hemos realizado operaciones en el mercado monetario. Principalmente sobre pagarés de emisores españoles a corto 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, por 40% Barclays Liquidity Screened Euro HY Index EUR + 60% en Letras del Tesoro 1YR. En el período ha obtenido una rentabilidad del -6,42% con una volatilidad del 6,63%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 27.348.491,40 euros, lo que supone un -0,92% comparado con los 27.602.592,06 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de accionistas, 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 trimestre del 2020 ha sido del -1,23% con una volatilidad del 1,30%.

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

La comisión sobre resultados acumulada es de 0.000,00€.

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.

Hemos realizado operaciones en el mercado monetario. Concretamente, hemos comprado pagarés de emisores como: CIE AUTOMOTIVE, MASMOVIL y EUSKALTEL, todos ellos con vencimientos a corto plazo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC no realiza 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 13.000.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (47,53% 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 cartera de renta fija tiene una duración media de 0,16 y una TIR media bruta de 0,67%.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado el límite por Grupo Activos Art.51.1 de forma sobrevenida.

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 1,30%.

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.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Estamos viviendo una crisis de una dimensión sorprendente y de una naturaleza desconocida, y ello ha perjudicado a los inversores más de lo previsto. Los mercados financieros han caído mucho y de forma rápida, y gran parte de las afectaciones económicas que se prevén podrían estar descontadas en las cotizaciones actuales. La volatilidad continuará cierto tiempo, pero con el paso del tiempo se irá mitigando. Sucede en todas las crisis. La pandemia pasará, aunque posiblemente más tarde de los que se esperaba. Cuando los inversores lo perciban, los mercados podrían rebotar con fuerza. El tema que habrá que analizar es cómo quedará el problema de la deuda. Cómo se va a financiar. Hasta qué punto los bancos centrales habrán mantenido intacta su credibilidad.

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	193	0,70	220	0,80
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		193	0,70	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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		193	0,70	1.572	5,70
ES0505280307 - PAGARE NEXUS ENERGIA SA 0,89 2020-05-14	EUR	200	0,73	0	0,00
ES0584696167 - PAGARE WWW IBERCOM SA 0,16 2020-04-29	EUR	800	2,92	0	0,00
ES0568561379 - PAGARE EUROPAC 0,16 2020-04-24	EUR	300	1,10	0	0,00
ES0540782127 - PAGARE GALLETAS SIRO 0,53 2020-06-16	EUR	100	0,36	100	0,36
ES0540782119 - PAGARE GALLETAS SIRO 0,60 2020-01-17	EUR	0	0,00	398	1,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.399	5,11	498	1,80
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L02101159 - REPO CACEIS -0,54 2020-04-01	EUR	474	1,73	0	0,00
ES0L02008149 - REPO CACEIS -0,54 2020-04-01	EUR	3.341	12,22	0	0,00
ES0L02008149 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	3.600	13,04
ES0L02009113 - REPO CACEIS -0,54 2020-04-01	EUR	3.226	11,80	0	0,00
ES0L02009113 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	2.700	9,78
ES0L02004171 - REPO CACEIS -0,54 2020-04-01	EUR	3.022	11,05	0	0,00
ES0L02004171 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	3.700	13,40
ES00000126C0 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	250	0,91
ES00000122T3 - REPO CACEIS -0,54 2020-04-01	EUR	2.422	8,86	0	0,00
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	3.500	12,68
ES00000122D7 - REPO CACEIS -0,54 2020-04-01	EUR	515	1,88	0	0,00
ES00000122D7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,66 2020-01-02	EUR	0	0,00	250	0,91
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		13.000	47,54	14.000	50,72
TOTAL RENTA FIJA		14.591	53,35	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		14.591	53,35	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	1.045	3,82	1.314	4,76
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.045	3,82	1.314	4,76
XS1594368539 - RENTA FIJA BBVA 0,21 2022-04-12	EUR	879	3,21	907	3,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		879	3,21	907	3,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.924	7,03	2.221	8,04
XS2113607472 - PAGARE EUSKALTEL SA 0,08 2020-04-30	EUR	203	0,74	0	0,00
XS2104017848 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA -0,00 2020-04-21	EUR	104	0,38	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		307	1,12	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.231	8,15	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		2.231	8,15	2.221	8,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.822	61,50	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 861999999,96 euros y un rendimiento total de -21977,9 euros. A final del período la IIC tenía 13.000.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (47,53% 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%.