

GESIURIS IURISFOND, FI

Nº Registro CNMV: 11

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.

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: 16/05/1986

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: La exposición máxima a la renta variable será del 30%. El resto será en renta fija y mercado monetario, de emisores públicos o privados. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en emisiones con calidad crediticia baja (BB+ o inferior) y el resto en emisiones con calidad crediticia mínima media (BBB- o superior) aunque podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. En renta fija se incluyen depósitos así como instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con el mismo rating que el del resto de la renta fija.

Los activos de renta fija en los que invierta el fondo serán de emisores de países pertenecientes o no a la OCDE.

La duración media será como máximo de 5 años.

El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación.

La renta variable será mayoritariamente en euro y contratada en mercados de la zona Euro, sin límite de capitalización. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

La exposición a mercados emergentes no superará el 30%.

Asimismo, podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, 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	0,25	0,14	0,41	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,07	-0,26	-0,20	-0,10

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	460.312,65	464.361,48
Nº de Partícipes	220	219
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	10.725	23,3003
2018	9.714	22,5112
2017	7.312	23,2569
2016	3.905	22,4079

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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	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	2017	2016	2014
Rentabilidad IIC	3,51	-0,83	1,36	2,97	-4,06	-3,21	3,79	0,44	2,29

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,58	02-08-2019	-0,58	02-08-2019	-1,82	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,34	08-08-2019	0,65	04-01-2019	0,95	22-01-2016

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,63	2,66	2,55	2,66	5,37	3,49	1,89	5,33	3,61
Ibex-35	12,24	13,19	11,14	12,33	15,86	13,67	12,89	25,83	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,98	1,35	1,02	0,19	0,39	0,39	0,59	0,70	0,51
Benchmark Iurisfond	3,26	3,49	3,09	3,20	3,91	3,39	2,56	5,53	4,24
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,37	2,37	2,36	2,32	2,30	2,30	2,14	2,69	3,13

(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.

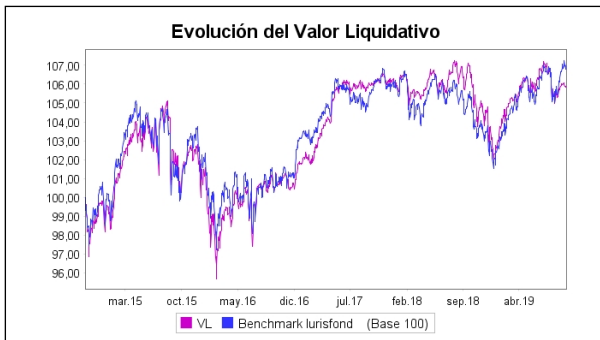
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2019	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos (iv)	0,88	0,30	0,29	0,29	0,32	1,24	1,17	1,24	1,21

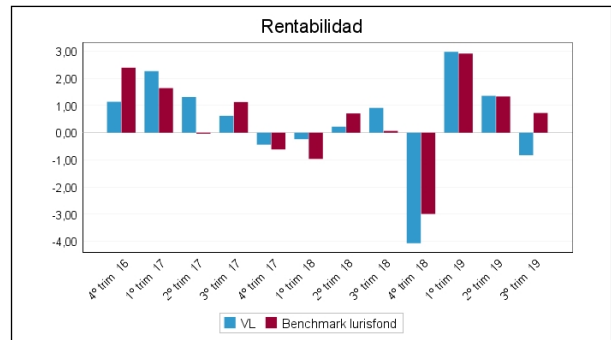
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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
Total fondos	263.789	9.458	-0,32

*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)

	Fin periodo actual	Fin periodo anterior

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.501	69,94	7.944	72,81
* Cartera interior	1.109	10,34	2.554	23,41
* Cartera exterior	6.402	59,69	5.389	49,40
* Intereses de la cartera de inversión	-10	-0,09	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.775	25,87	2.840	26,03
(+/-) RESTO	449	4,19	126	1,15
TOTAL PATRIMONIO	10.725	100,00 %	10.910	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)	10.910	11.261	9.714	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,87	-4,50	6,01	-81,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,84	1,34	3,33	-161,08
(+) Rendimientos de gestión	-0,55	1,64	4,20	-132,84
+ Intereses	0,00	-0,01	-0,02	-116,94
+ Dividendos	0,04	0,27	0,33	-85,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,07	0,19	0,74	-61,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,13	0,07	1,30	79,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,78	0,95	1,35	-180,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,02	0,17	0,50	-110,29
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,30	-0,89	-4,05
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	-1,32
- Comisión de depositario	-0,03	-0,02	-0,07	-1,33
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,05	1,23
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	-0,02	-81,77
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-25,68
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-7,01
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.725	10.910	10.725	

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

3. Inversiones financieras

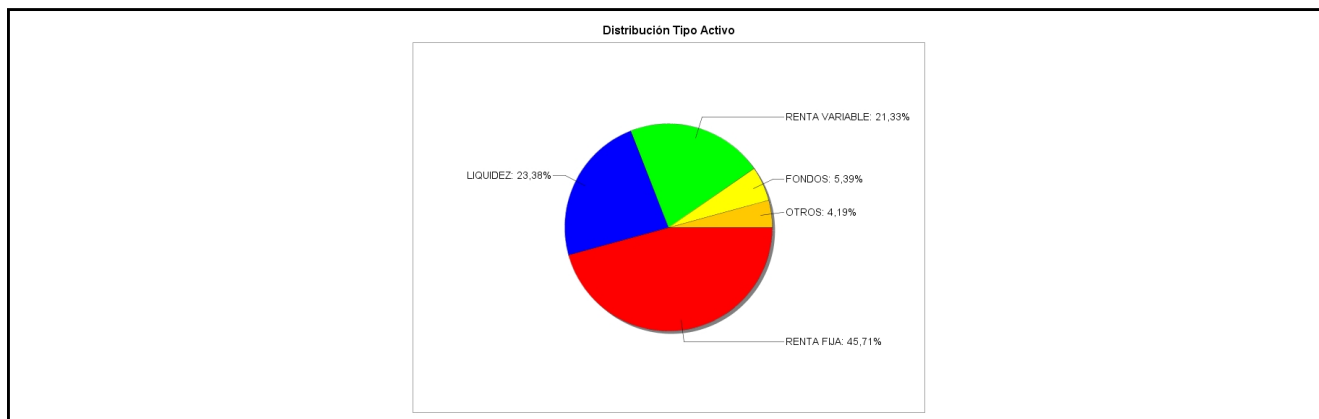
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	200	1,86	200	1,83
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.450	13,29
TOTAL RENTA FIJA	200	1,86	1.650	15,12
TOTAL RV COTIZADA	487	4,54	477	4,37
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	487	4,54	477	4,37
TOTAL IIC	425	3,96	427	3,91
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.112	10,36	2.554	23,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.403	41,07	3.737	34,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	300	2,79	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	4.703	43,86	3.737	34,26
TOTAL RV COTIZADA	1.800	16,79	1.640	15,02
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	1.800	16,79	1.640	15,02
TOTAL IIC	153	1,43	152	1,40
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.656	62,08	5.530	50,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.768	72,44	8.084	74,08

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (20/12/19)	71	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ARCELORMITTAL	V/ Opc. CALL MEFF MTS SM 13 (20/12/19)	32	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3350 (20/12/19)	502	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (20/12/19)	1.020	Inversión
HOCHTIEF AG	V/ Opc. CALL EUX HOT GR 100 (20/12/19)	100	Inversión
SANOFI	V/ Opc. CALL MONEP SA1 FP 75 (20/12/19)	105	Inversión
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	V/ Opc. CALL MONEP SG1 FP 35 (20/12/19)	56	Inversión
TOTAL FP	V/ Opc. CALL MONEP TO1 FP 48 (20/12/19)	106	Inversión
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	V/ Opc. CALL EOB INTB BB 75 (20/12/19)	75	Inversión
BOUYGUES SA	V/ Opc. PUT MONEP EN1 FP 30 (20/12/19)	150	Inversión
ALLIANZ SE-REG	V/ Opc. CALL EUX ALV GR 210 (12/20/19)	231	Inversión
ENGIE	V/ Opc. CALL MONEP GA1 FP 13,61 (20/12/19)	233	Inversión
SIGNIFY NV	V/ Opc. PUT EOE PLT NA 24 (20/12/19)	115	Inversión
ATOS	V/ Opc. PUT MONEP AT1 FP 60,49 (20/12/19)	120	Inversión
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. CALL MONEP MC1 FP 280 (20/12/2019)	196	Inversión
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	V/ Opc. CALL EUX DTE GR 15 (20/12/19)	170	Inversión
Total subyacente renta variable		3282	
TOTAL OBLIGACIONES		3282	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X

	SI	NO
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 22000000€. Este importe representa el 3,08 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.
Hemos aprovechado la subida de los mercados de renta variable en el tercer trimestre para generar liquidez, ya que 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?
En el tercer trimestre de 2019, el Ibex 35 (bolsa española) subió un +0,50%, el Eurostoxx 50 (bolsa europea) un +2,76%,

el S&P500 (bolsa americana) un +1,19% y el MSCI Emerging markets un -5,11%.

Por el lado positivo hay que mencionar los resultados empresariales. Hasta ahora han batido las expectativas. Vamos a estar atentos a las próximas publicaciones de resultados sobre el tercer trimestre del año.

Mantendremos un sesgo prudente mientras no se aclaren las dudas macroeconómicas, y a nivel socio político, la guerra comercial entre China y Estados Unidos, el proceso final del Brexit, y a nivel nacional las nuevas elecciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En esta IIC donde el peso en renta variable no puede superar el 30%, conforme los mercados de renta variable han subido, se ha reducido progresivamente nuestra exposición hasta niveles del 10% aproximadamente.

Hemos dotado a la cartera de valores de dosis de prudencia ante el cuadro macroeconómico que observamos.

La totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se ha mantenido en mercado monetario a corto plazo y en bonos corporativos, todos de emisores solventes. Normalmente estos productos de deuda, o bien tienen vencimientos que no se extiende de forma prolongada en el tiempo o son emisiones flotantes, con lo que la duración de dicha cartera de renta fija es baja. No vemos valor en la inversión en bonos a largo plazo.

El fondo solo invierte en activos en euros.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos.

El índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora, es 25% Eurostoxx-50 net return+75% Euribor 6 meses, que ha obtenido una rentabilidad del 0,72% con una volatilidad del 3,49%.

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

A cierre trimestral, el patrimonio del fondo se situaba en 10.725.444 euros, lo que supone un 1,70% menos comparado con los 10.910.806 euros a cierre de 30 de junio del 2019.

En relación al número de partícipes, el fondo tiene actualmente 220 partícipes, 1 más de los que había a 30 de junio de 2019.

La rentabilidad neta de gastos de Gesiuris Iurisfond FI durante el tercer trimestre del 2019 ha sido del -0,83% con una volatilidad del 2,66%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,30%, siendo el del año del 0,88%.

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

Gesiuris Iurisfond FI no tiene una cartera comparable con ninguna otra IIC de la Gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la parte de inversión en renta variable, 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. En el sector financiero se han deshecho posiciones en Caixabank. En el sector de las utilities cabe señalar la inversión en Naturgy donde se aumentó su exposición.

Cabe señalar que hemos comprado acciones Saint Gobain y Sanofi, y a su vez, hemos vendido CALLs "ITM" como cobertura, formando una posición de PUT sintética que permite una exposición menor a estos valores.

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

Como inversión, 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.

El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 23,64%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de un beneficio de 145.616,61 €.

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 16% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,66%

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.

En los próximos meses creemos que, probablemente, los mercados de renta variable deberían corregir, ya que las últimas subidas han encarecido los activos. Pero la liquidez abundante del sistema podría dirigirse a los mercados de renta variable como mejor alternativa de inversión, al discernirse una posible burbuja en el mercado de deuda.

Lo que cabría esperar del comportamiento del fondo es que capture las rentabilidades acorde al grado de exposición que se tendrá en renta variable, beneficiándose también de mercados laterales, debido a nuestra operativa con derivados financieros. Asimismo, trataremos de optimizar el binomio de 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
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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES0529743694 - PAGARE ELEC NOR SA 0,16 2019-12-27	EUR	100	0,93	0	0,00
ES0529743868 - PAGARE ELEC NOR SA 0,20 2019-10-18	EUR	100	0,93	0	0,00
ES0529743843 - PAGARE ELEC NOR SA 0,25 2019-09-27	EUR	0	0,00	200	1,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		200	1,86	200	1,83
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,43 2019-07-01	EUR	0	0,00	1.450	13,29
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.450	13,29
TOTAL RENTA FIJA		200	1,86	1.650	15,12
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	49	0,45	0	0,00
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	32	0,30	0	0,00
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	42	0,39	61	0,56
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	38	0,35
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	64	0,60	66	0,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	66	0,62	56	0,51
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	145	1,35	157	1,44
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	89	0,83	100	0,91
TOTAL RV COTIZADA		487	4,54	477	4,37
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		487	4,54	477	4,37
ES0162864005 - PARTICIPACIONES 2 DESARROLLO	EUR	57	0,53	57	0,52
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	117	1,10	119	1,09
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	250	2,33	251	2,30
TOTAL IIC		425	3,96	427	3,91
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.112	10,36	2.554	23,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1369278251 - RENTA FIJA AMGEN INC 1,25 2022-02-25	EUR	257	2,40	0	0,00
XS1290729208 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 1,48 2021-09-14	EUR	208	1,94	208	1,91
XS1893632221 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 0,25 2020-10-16	EUR	301	2,81	201	1,84
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		766	7,15	408	3,75
XS1206712868 - RENTA FIJA CARREFOUR BANQUE 0,13 2020-03-20	EUR	200	1,87	0	0,00
XS0522407351 - RENTA FIJA BAT INTL FINANCE PLC 4,00 2020-07-07	EUR	211	1,97	211	1,93
XS1840614736 - RENTA FIJA BAYER CAPITAL CORPOR 0,15 2022-06-26	EUR	200	1,87	199	1,82
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,16 2023-03-09	EUR	200	1,86	199	1,82
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,00 2022-12-07	EUR	289	2,70	288	2,64
BE6301509012 - RENTA FIJA ANHEUSER BUSCH IN WO 0,00 2024-04-15	EUR	100	0,93	0	0,00
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,25 2024-02-20	EUR	302	2,82	302	2,77
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,09 2021-08-16	EUR	201	1,87	200	1,83
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,10 2024-07-03	EUR	199	1,85	198	1,82
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,24 2022-03-14	EUR	266	2,48	265	2,42
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,28 2021-05-10	EUR	201	1,87	200	1,84
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,51 2022-04-01	EUR	407	3,79	406	3,72
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,29 2022-09-27	EUR	252	2,35	252	2,31
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,45 2022-09-22	EUR	408	3,81	408	3,74
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,30 2022-09-20	EUR	202	1,88	202	1,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.637	33,92	3.329	30,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.403	41,07	3.737	34,26
XS2055672161 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA -0,01 2019-12-20	EUR	100	0,93	0	0,00
XS2057070778 - PAGARE ACCIONA 0,16 2020-03-24	EUR	100	0,93	0	0,00
XS2055110329 - PAGARE FCC 0,35 2019-12-18	EUR	100	0,93	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		300	2,79	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.703	43,86	3.737	34,26
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	87	0,82	78	0,71
DE0006070006 - ACCIONES HOCHTIEF AG	EUR	105	0,98	107	0,98
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	135	1,26	109	0,99
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	45	0,41
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	0	0,00	56	0,51
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	62	0,58	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	255	2,38	262	2,40
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	67	0,62	105	0,96
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	256	2,39	228	2,09
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	29	0,27	29	0,27
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	119	1,11	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	58	0,54	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	235	2,19	233	2,14
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	105	0,98	108	0,99
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	112	1,05	108	0,99
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	174	1,62	172	1,58
TOTAL RV COTIZADA		1.800	16,79	1.640	15,02
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		1.800	16,79	1.640	15,02
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	153	1,43	152	1,40
TOTAL IIC		153	1,43	152	1,40
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.656	62,08	5.530	50,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.768	72,44	8.084	74,08

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.