

GESIURIS PATRIMONIAL, FI

Nº Registro CNMV: 2670

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2020

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

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: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 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, sin límite en términos de calificación crediticia.

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.

La exposición máxima al riesgo de mercado en derivados es el patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una

Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de

solvencia no inferior a la del Reino de España."

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

| | Periodo actual | Periodo anterior | 2020 | 2019 |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera | 0,53 | 0,28 | 0,53 | 0,38 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,35 | -0,24 | -0,35 | -0,13 |

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 | 2.416.866,09 | 2.575.645,42 |
| Nº de Partícipes | 376 | 388 |
| 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 | 38.618 | 15,9785 |
| 2019 | 51.546 | 20,0130 |
| 2018 | 23.571 | 18,3636 |
| 2017 | 22.991 | 19,4620 |

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 | 0,45 | 0,00 | 0,45 | 0,45 | 0,00 | 0,45 | 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 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | -20,16 | -20,16 | 0,25 | -1,12 | 2,84 | 8,98 | -5,64 | 9,94 | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -9,42 | 12-03-2020 | -9,42 | 12-03-2020 | -2,18 | 06-12-2018 |
| Rentabilidad máxima (%) | 5,11 | 24-03-2020 | 5,11 | 24-03-2020 | 2,60 | 24-04-2017 |

(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 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 32,24 | 32,24 | 2,16 | 6,62 | 7,21 | 6,28 | 7,41 | 5,40 | |
| Ibex-35 | 49,79 | 49,79 | 13,00 | 13,19 | 11,14 | 12,41 | 13,67 | 12,89 | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,55 | 0,55 | 0,38 | 1,35 | 1,02 | 0,87 | 0,39 | 0,59 | |
| BENCHMARK GES PAT | 29,45 | 29,45 | 7,49 | 8,71 | 7,58 | 7,90 | 8,31 | 6,14 | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 7,44 | 7,44 | 5,08 | 5,21 | 5,21 | 5,08 | 4,90 | 4,85 | |

(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.

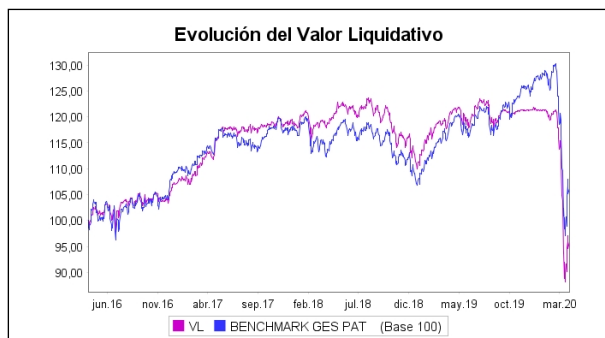
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| 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) | 0,48 | 0,48 | 0,49 | 0,49 | 0,49 | 1,95 | 2,08 | 2,37 | 2,40 |

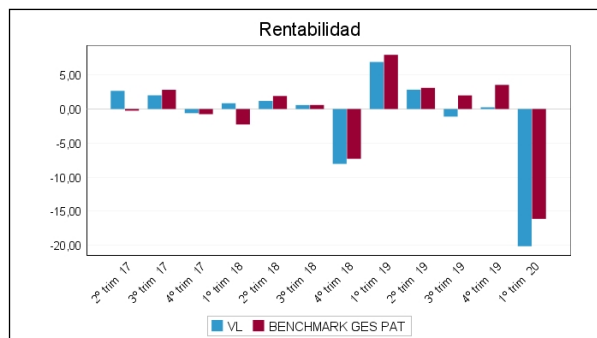
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

| Vocación inversora | Patrimonio gestionado* (miles de euros) | Nº de partícipes* | Rentabilidad Trimestral media** |
|--|---|-------------------|---------------------------------|
| Monetario Corto Plazo | | | |
| Monetario | 0 | 0 | 0,00 |
| Renta Fija Euro | 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 | 30.261 | 78,36 | 34.112 | 66,18 |
| * Cartera interior | 5.833 | 15,10 | 5.024 | 9,75 |
| * Cartera exterior | 24.558 | 63,59 | 29.189 | 56,63 |
| * Intereses de la cartera de inversión | -130 | -0,34 | -102 | -0,20 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 3.921 | 10,15 | 15.242 | 29,57 |
| (+/-) RESTO | 4.436 | 11,49 | 2.192 | 4,25 |
| TOTAL PATRIMONIO | 38.618 | 100,00 % | 51.546 | 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) | 51.546 | 49.719 | 51.546 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -6,47 | 3,40 | -6,47 | -278,89 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -21,00 | 0,25 | -21,00 | -8.025,72 |
| (+) Rendimientos de gestión | -20,50 | 0,74 | -20,50 | -2.695,13 |
| + Intereses | 0,00 | 0,01 | 0,00 | -76,26 |
| + Dividendos | 0,17 | 0,16 | 0,17 | -5,09 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | -1,02 | -0,08 | -1,02 | 1.160,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -11,88 | 0,33 | -11,88 | -3.533,25 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -7,79 | 0,40 | -7,79 | -1.914,40 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -100,00 |
| ± Otros resultados | 0,01 | -0,08 | 0,01 | -116,76 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,49 | -0,49 | -0,49 | -6,38 |
| - Comisión de gestión | -0,45 | -0,45 | -0,45 | -7,29 |
| - Comisión de depositario | -0,02 | -0,03 | -0,02 | -7,30 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 9,09 |
| - Otros gastos de gestión corriente | 0,00 | 0,00 | 0,00 | -24,60 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,01 | -0,01 | -0,01 | 43,33 |
| (+) 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) | 38.618 | 51.546 | 38.618 | |

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

3. Inversiones financieras

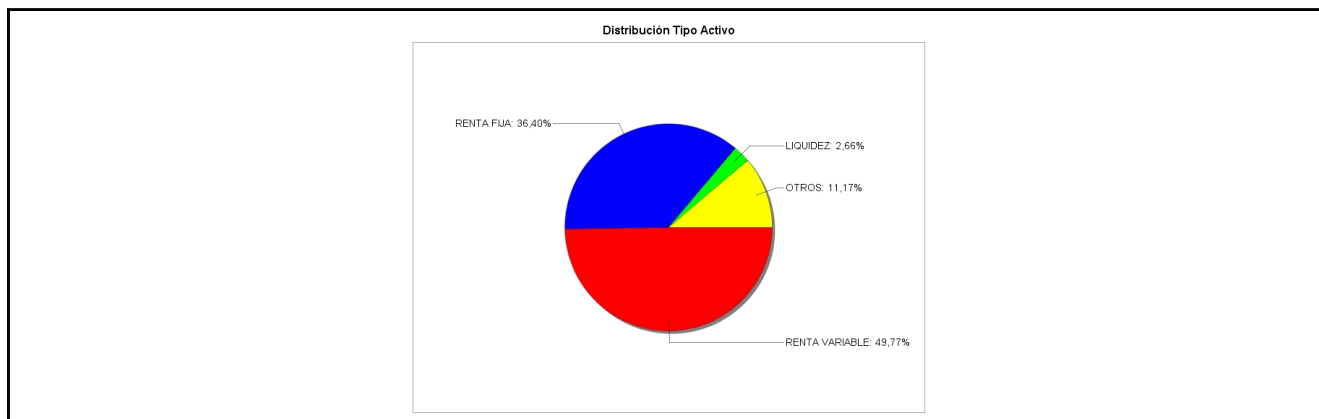
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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 | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 500 | 0,97 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 500 | 0,97 |
| TOTAL RV COTIZADA | 5.833 | 15,10 | 4.524 | 8,78 |
| 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 | 5.833 | 15,10 | 4.524 | 8,78 |
| 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 | 5.833 | 15,10 | 5.024 | 9,75 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 13.959 | 36,15 | 13.517 | 26,23 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 100 | 0,26 | 740 | 1,44 |
| 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 | 14.058 | 36,41 | 14.257 | 27,67 |
| TOTAL RV COTIZADA | 13.388 | 34,65 | 15.013 | 29,13 |
| 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 | 13.388 | 34,65 | 15.013 | 29,13 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 762 | 1,48 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 27.447 | 71,06 | 30.032 | 58,28 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 33.280 | 86,16 | 35.057 | 68,03 |

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 | V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 2600 (18/12/20) | 1.690 | Inversión |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| DJ EURO STOXX 50 INDEX | V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2800 (17/04/20) | 7.280 | Cobertura |
| DJ EURO STOXX 50 INDEX | V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 2600 (17/04/20) | 12.480 | Cobertura |
| DJ EURO STOXX 50 INDEX | C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (19/06/20) | 8.473 | Inversión |
| ATOS | V/ Opc. PUT MONEP AT1 FP 65 (18/12/20) | 481 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 INDEX | V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3500 (18/12/20) | 4.550 | Inversión |
| VINCI SA | V/ Opc. PUT MONEP DG1 FP 102 (17/04/20) | 1.040 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 35994 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 35994 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

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

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

| | SI | NO |
|--|----|----|
| a. Participes 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 | |

| | SI | NO |
|--|----|----|
| 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 3500000€. Este importe representa el 0,11 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora compró participaciones de la IIC por un total de 150.000€.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

GESIURIS PATRIMONIAL, 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. En los mercados financieros hemos vivido dos fases. La primera nos deparó caídas de alrededor de un 40%, a un ritmo jamás visto. La segunda estuvo totalmente condicionada por actuaciones masivas por parte de los bancos centrales, así como contundentes anuncios de la mayoría de gobiernos encaminados a facilitar todo tipo de ayudas en forma de gasto público. Todo ello consiguió calmar a los mercados financieros y, desde mínimos, se lograron recuperaciones de cierta intensidad. 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.

Manifestamos nuestra dificultad para comprender la crisis sanitaria. No somos expertos en medicina ni en epidemias. Además, las erráticas actuaciones de los gobiernos en diversos países ha dificultado la comprensión del problema y, por tanto, de sus consecuencias económicas. A medio plazo el problema sanitario desaparecerá, aunque es posible que de forma muy lenta y gradual, con lo que las afectaciones en la economía podrían ser más largas de las inicialmente previstas.

El mercado del petróleo vive sesiones de infarto debido a la guerra desatada entre diversos países productores, y también por la reducción de la demanda como consecuencia del parón económico. Precios alrededor de 20 dólares el barril van a dejar a muchas empresas productoras "fuera de juego", y también a muchos de sus proveedores. Algunos están muy endeudados y podríamos ver impagos en el sector. Pero tarde o temprano el mercado petrolífero se autorregulará: la oferta bajará y los precios del crudo tenderán a normalizarse.

Nos preocupa más la crisis en el mercado de deuda. Tenemos tres frentes para analizar: a) Con tanta política expansiva por parte de los gobiernos, ¿cómo quedarán los niveles de deuda pública? ¿Afectará su nueva situación a su credibilidad y, por tanto, a los niveles de tipos de interés? b) Con tanta inyección monetaria, ¿cómo quedarán los balances de los Bancos Centrales? ¿No hay límite a la dimensión de sus actuaciones? ¿O hay que prever que tarde o temprano llegaremos a un absurdo y el equilibrio macroeconómico se desestabilizará? c) Con tanto parón provocado por la lucha contra el coronavirus, ¿hasta qué punto las empresas y las familias habrán visto deterioradas sus finanzas? En el doble objetivo que mencionábamos, la consecución de resultados elevados, junto con la protección de nuestros ahorros, está más que nunca, el reto de la gestión para 2020. Los apartados a) y b), de momento, están muy interrelacionados. Los

gobiernos aumentan su gasto, y por tanto sus déficits, amparados por las actuaciones de los bancos centrales. Las compras de deuda pública por parte de éstos garantiza la financiación de los Estados. Por tanto, la inquietud debería centrarse, no tanto en el deterioro de la finanzas públicas, sino en los límites de la expansiones de los balances de los bancos centrales. Técnicamente no hay límite, es decir, pueden emitir deuda de forma infinita. Muchos temen que el abuso de esta actuación conlleve la aparición de inflación. Pero ésta nunca ha llegado. Ni en Japón, donde este círculo virtuoso (o vicioso, el tiempo dirá), se inició hace décadas. Confiemos que el entorno monetario se mantenga estable. En referencia al apartado c), claramente hay que decir que, a pesar de las ayudas programadas, muchas empresas y familias van a sufrir un gran estrés financiero. Llegarán al final de la pandemia más endeudadas. Además muchas alterarán ciertos comportamientos, y hará que escoren a actitudes más prudentes. Todo ello afectará al crecimiento económico, por lo menos durante cierto tiempo. Un menor crecimiento también condicionará la velocidad en que se puedan normalizar las deudas contraídas por los diversos agentes económicos (familias, empresas y estados).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A consecuencia de la caída, hemos implementado cambios en la cartera que nos gustaría mencionar. Las empresas de elevada calidad no han escapado de la violencia de la caída bursátil a la que hemos asistido. Este hecho nos ha permitido adquirir compañías con claras ventajas competitivas a precios muy atractivos, las cuales debido a su posicionamiento dentro del sector, junto a sus fuertes barreras de entrada, cuentan con una mayor resiliencia para capear la actual situación. La volatilidad observada durante los últimos compases del trimestre no solo nos ha permitido incorporar valores de alta calidad a la cartera, sino que también nos ha habilitado para intensificar nuestra operativa con derivados.

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 55% Eurostoxx-50 Net Return + 5% S&P Net Total Return (EUR) + 5% MSCI Emerging Markets Net Total Return (EUR) + 35% Euribor 6M. En el período ha obtenido una rentabilidad del -16,14% con una volatilidad del 28,86%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 38.617.970,85 euros, lo que supone un -25,08% comparado con los 51.546.364,73 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de accionistas, tiene 376 accionistas, -12 menos de los que había a 31/12/2019.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS PATRIMONIAL, FI durante el trimestre del 2020 ha sido del -20,16% con una volatilidad del 32,24%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,48% (directo 0,00% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,48%.

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

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

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similares gestionadas por la propia gestora, como por ejemplo, Gesiuris Cat Patrimonis, Sicav, que ha obtenido en el trimestre un -19,57%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A consecuencia de la caída, hemos implementado cambios en la cartera que nos gustaría mencionar. Las empresas de elevada calidad no han escapado de la violencia de la caída bursátil a la que hemos asistido. Este hecho nos ha permitido adquirir compañías con claras ventajas competitivas a precios muy atractivos, las cuales debido a su posicionamiento dentro del sector, junto a sus fuertes barreras de entrada, cuentan con una mayor resiliencia para capear la actual situación. Algunos de los ejemplos que podríamos mencionar dentro de esta categoría son: Google, Novartis, Novo Nordisk, Danone y Amazon entre otros.

La volatilidad observada durante los últimos compases del trimestre no solo nos ha permitido incorporar valores de alta calidad a la cartera, sino que también nos ha habilitado para intensificar nuestra operativa con derivados. La operativa realizada ha sido principalmente sobre opciones call y put Out of The Money del Eurostoxx 50. El móvil de dicha operativa ha sido capturar rentabilidad a través de la gestión de la volatilidad y el valor temporal.

Tenemos la confianza de que la actual estructura de la cartera nos permitirá capturar rentabilidades y, a su vez, nos protegerá de las dificultades que la economía pueda atravesar en el futuro.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa realizada ha sido principalmente sobre opciones call y put Out of The Money del Eurostoxx 50. El móvil de dicha operativa ha sido capturar rentabilidad a través de la gestión de la volatilidad y el valor temporal. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 30,50%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de -3.665.338,93 €.

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

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene dos activos clasificados como 48.1.j) 2 (acciones de Tecnoquark Trust y Banco Espirito Santo). Tecnoquark trust tiene actualmente suspendida su cotización por un retraso en la publicación de la información financiera.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 42,18% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 32,24%.

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 ha participado en la Junta General de Accionistas de Tecnoquark absteniéndose en todos los puntos del día.

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. Vamos a intensificar una gestión más activa, rotando a acciones de máxima calidad (que estaban caras, y ahora tienen precios atractivos), y aprovechando la volatilidad.

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 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| 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 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0L02004171 - REPO[SANTANDER SEC. SERV.]-[0,65]2020-01-02 | EUR | 0 | 0,00 | 500 | 0,97 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 500 | 0,97 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 500 | 0,97 |
| ES0105102000 - ACCIONES[AGILE CONTENT SA | EUR | 0 | 0,00 | 25 | 0,05 |
| ES0116870314 - ACCIONES[INATURGY | EUR | 371 | 0,96 | 112 | 0,22 |
| LU1598757687 - ACCIONES[ARCELOR MITTAL | EUR | 0 | 0,00 | 78 | 0,15 |
| ES0105066007 - ACCIONES[CELLNEX TELECOM | EUR | 568 | 1,47 | 0 | 0,00 |
| ES0171996087 - ACCIONES[GRIFOLS | EUR | 787 | 2,04 | 314 | 0,61 |
| ES0105043006 - ACCIONES[INATURHOUSE HEALTH SA | EUR | 36 | 0,09 | 50 | 0,10 |
| ES0105046009 - ACCIONES[AENA SA | EUR | 338 | 0,88 | 341 | 0,66 |
| ES0148396007 - ACCIONES[INDITEX | EUR | 620 | 1,61 | 0 | 0,00 |
| ES0109067019 - ACCIONES[AMADEUS IT HOLDING | EUR | 337 | 0,87 | 0 | 0,00 |
| ES0130960018 - ACCIONES[ENAGAS SA | EUR | 554 | 1,43 | 0 | 0,00 |
| ES0113211835 - ACCIONES[BBVA | EUR | 0 | 0,00 | 747 | 1,45 |
| ES0167050915 - ACCIONES[IACS | EUR | 0 | 0,00 | 285 | 0,55 |
| ES0116920333 - ACCIONES[CATALANA OCCIDENTE | EUR | 352 | 0,91 | 595 | 1,15 |
| ES0117360117 - ACCIONES[CEMENTOS MOLINS | EUR | 1.500 | 3,88 | 1.642 | 3,19 |
| ES0122060314 - ACCIONES[FCC | EUR | 371 | 0,96 | 276 | 0,54 |
| ES0112501012 - ACCIONES[EBRO FOODS SA | EUR | 0 | 0,00 | 58 | 0,11 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 5.833 | 15,10 | 4.524 | 8,78 |
| 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 | | 5.833 | 15,10 | 4.524 | 8,78 |
| 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 | | 5.833 | 15,10 | 5.024 | 9,75 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| XS0907250509 - RENTA FIJA[EUROPEAN INVESTMENT]0,00]2021-01-15 | EUR | 503 | 1,30 | 503 | 0,98 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 503 | 1,30 | 503 | 0,98 |
| XS1290729208 - RENTA FIJA[TELEFONICA EMISIONES]1,48]2021-09-14 | EUR | 205 | 0,53 | 207 | 0,40 |
| XS1504194173 - RENTA FIJA[HERA SPA]0,88]2026-10-14 | EUR | 1.270 | 3,29 | 1.312 | 2,55 |
| XS1616411036 - RENTA FIJA[EL ON AG]0,38]2021-08-23 | EUR | 1.298 | 3,36 | 1.314 | 2,55 |
| XS1048568452 - RENTA FIJA[FIAT CHRYSLER FINAN]4,75]2021-03-22 | EUR | 0 | 0,00 | 794 | 1,54 |
| XS1574681620 - RENTA FIJA[VODAFONE GROUP PLC]0,38]2021-11-22 | EUR | 1.294 | 3,35 | 1.312 | 2,55 |
| XS1001749107 - RENTA FIJA[MICROSOFT]2,13]2021-12-06 | EUR | 578 | 1,50 | 587 | 1,14 |
| XS1048521733 - RENTA FIJA[SHELL INTL FINANCE]1,63]2021-03-24 | EUR | 0 | 0,00 | 569 | 1,10 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 4.645 | 12,03 | 6.096 | 11,83 |
| XS0861594652 - RENTA FIJA[AT&T INC]1,88]2020-12-04 | EUR | 1.010 | 2,61 | 509 | 0,99 |
| XS1893632221 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN FIN SERV]0,25]2020-10-16 | EUR | 795 | 2,06 | 301 | 0,58 |
| XS1840614736 - RENTA FIJA[BAYER CAPITAL CORP]0,18]2022-06-26 | EUR | 296 | 0,77 | 301 | 0,58 |
| XS1767930826 - RENTA FIJA[FORD MOTOR CREDIT CO]0,00]2022-12-07 | EUR | 310 | 0,80 | 387 | 0,75 |
| XS1729872652 - RENTA FIJA[FORD MOTOR CREDIT CO]0,00]2021-12-01 | EUR | 0 | 0,00 | 98 | 0,19 |
| XS1048568452 - RENTA FIJA[FIAT CHRYSLER FINAN]4,75]2021-03-22 | EUR | 758 | 1,96 | 0 | 0,00 |
| XS0995111761 - RENTA FIJA[ACHMEA BV]2,50]2020-11-19 | EUR | 1.385 | 3,59 | 1.396 | 2,71 |
| XS1626933102 - RENTA FIJA[BNP PARIBAS SA]0,28]2024-06-07 | EUR | 1.211 | 3,14 | 1.319 | 2,56 |
| DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA[DAIMLER AG]0,07]2024-07-03 | EUR | 742 | 1,92 | 795 | 1,54 |
| FR0013260486 - RENTA FIJA[RICI BANQUE SA]0,18]2022-03-14 | EUR | 1.064 | 2,76 | 1.102 | 2,14 |
| XS1586214956 - RENTA FIJA[HSBC HOLDINGS]0,33]2022-09-27 | EUR | 483 | 1,25 | 506 | 0,98 |
| XS1584041252 - RENTA FIJA[BNP PARIBAS SA]0,46]2022-09-22 | EUR | 195 | 0,50 | 205 | 0,40 |
| XS1048521733 - RENTA FIJA[SHELL INTL FINANCE]1,63]2021-03-24 | EUR | 563 | 1,46 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 8.811 | 22,82 | 6.918 | 13,42 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 13.959 | 36,15 | 13.517 | 26,23 |
| XS2098084127 - PAGARE[ACCIONA]0,16]2020-06-26 | EUR | 100 | 0,26 | 100 | 0,19 |
| XS2096045401 - PAGARE[CIE AUTOMOTIVE SA]0,07]2020-03-20 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 0,39 |
| XS2079328501 - PAGARE[CIE AUTOMOTIVE SA]0,04]2020-02-07 | EUR | 0 | 0,00 | 240 | 0,47 |
| XS2057070778 - PAGARE[ACCIONA]0,20]2020-03-24 | EUR | 0 | 0,00 | 200 | 0,39 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 100 | 0,26 | 740 | 1,44 |
| 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 | | 14.058 | 36,41 | 14.257 | 27,67 |
| US09857L1089 - ACCIONES[BOOKING HOLDINGS INC | USD | 488 | 1,26 | 0 | 0,00 |
| BE0974293251 - ACCIONES[ANHEUSER BUSCH IN WO | EUR | 630 | 1,63 | 841 | 1,63 |
| US66987V1098 - ACCIONES[NOVARTIS AG | USD | 224 | 0,58 | 0 | 0,00 |
| US02079K1079 - ACCIONES[ALPHABET INC | USD | 105 | 0,27 | 0 | 0,00 |
| US02079K3059 - ACCIONES[ALPHABET INC | USD | 527 | 1,36 | 0 | 0,00 |
| DE0005785604 - ACCIONES[FRESENIUS MEDICAL | EUR | 339 | 0,88 | 502 | 0,97 |
| DK0060534915 - ACCIONES[NOVO NORDISK A/S | DKK | 274 | 0,71 | 0 | 0,00 |
| FR0010221234 - ACCIONES[EUTELSAT | EUR | 0 | 0,00 | 487 | 0,94 |
| US88160R1014 - ACCIONES[TESLA MOTORS INC | USD | 190 | 0,49 | 0 | 0,00 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC | USD | 530 | 1,37 | 0 | 0,00 |
| DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN | EUR | 598 | 1,55 | 987 | 1,91 |
| US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS | USD | 0 | 0,00 | 532 | 1,03 |
| US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN | USD | 0 | 0,00 | 304 | 0,59 |
| DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE | EUR | 576 | 1,49 | 581 | 1,13 |
| FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ | EUR | 987 | 2,56 | 1.510 | 2,93 |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT | USD | 643 | 1,67 | 0 | 0,00 |
| FR0000120628 - ACCIONES AXA SA | EUR | 0 | 0,00 | 209 | 0,41 |
| DE0007164600 - ACCIONES SAP AG | EUR | 648 | 1,68 | 0 | 0,00 |
| US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC | USD | 276 | 0,71 | 322 | 0,63 |
| DE0005190003 - ACCIONES BMW | EUR | 0 | 0,00 | 439 | 0,85 |
| FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN | EUR | 162 | 0,42 | 266 | 0,52 |
| FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES | EUR | 545 | 1,41 | 0 | 0,00 |
| IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI | EUR | 0 | 0,00 | 368 | 0,71 |
| FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA | EUR | 604 | 1,56 | 381 | 0,74 |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG | EUR | 775 | 2,01 | 1.632 | 3,17 |
| DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE | EUR | 897 | 2,32 | 1.249 | 2,42 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG | EUR | 328 | 0,85 | 451 | 0,88 |
| FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA | EUR | 1.433 | 3,71 | 1.993 | 3,87 |
| FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE) | EUR | 445 | 1,15 | 525 | 1,02 |
| DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG | EUR | 1.164 | 3,01 | 1.435 | 2,78 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 13.388 | 34,65 | 15.013 | 29,13 |
| 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 | | 13.388 | 34,65 | 15.013 | 29,13 |
| LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR | EUR | 0 | 0,00 | 762 | 1,48 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 762 | 1,48 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 27.447 | 71,06 | 30.032 | 58,28 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 33.280 | 86,16 | 35.057 | 68,03 |

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 4000000 euros y un rendimiento total de -175,4 euros. A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.