

GESIURIS IURISFOND, FI

Nº Registro CNMV: 11

Informe Semestral del Primer Semestre 2018

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.gesiuris.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@gesiuris.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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,05	0,00	-0,05	0,00

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	343.343,43	314.401,42
Nº de Partícipes	215	216
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	7.984	23,2528
2017	7.312	23,2569
2016	3.905	22,4079
2015	3.416	22,3098

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,05	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,02	0,22	-0,24	-0,44	0,62	3,79	0,44	2,26	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	29-05-2018	-0,54	06-02-2018	-1,82	24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	0,41	30-04-2018	0,42	07-02-2018	1,36	25-08-2015

(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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,38	2,31	2,47	1,38	1,48	1,89	5,33	6,01	
Ibex-35	13,97	13,46	14,55	14,20	11,95	12,89	25,83	21,75	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,35	0,52	0,17	1,10	0,59	0,70	0,24	
Benchmark Iurisfond	3,42	3,10	3,73	2,13	2,54	2,56	5,53	7,54	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,00	2,00	2,09	2,14	2,13	2,14	2,69	2,94	

(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.

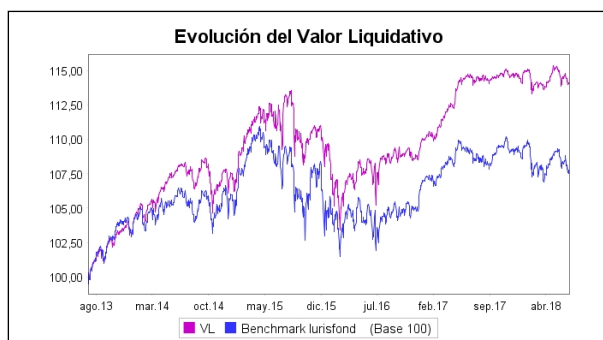
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,62	0,29	0,32	0,27	0,30	1,17	1,24	1,25	1,20

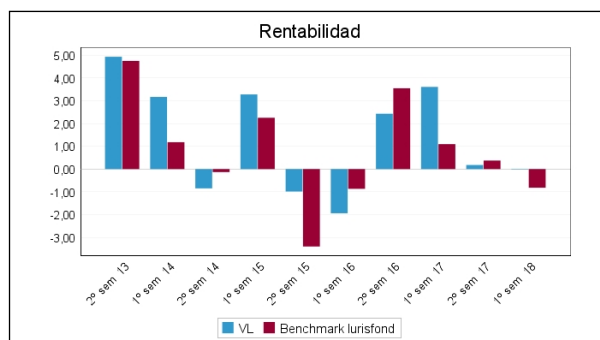
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	46.961	1.675	-0,19
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.832	319	-0,58
Renta Fija Mixta Internacional	2.246	62	-1,77
Renta Variable Mixta Euro	6.956	101	-0,03
Renta Variable Mixta Internacional	2.060	99	-2,04
Renta Variable Euro	40.201	2.094	-0,66
Renta Variable Internacional	170.847	4.603	5,25
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	10.497	103	-2,92
Global	61.183	2.137	0,61
Total fondos	350.783	11.193	2,43

*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	6.513	81,58	5.253	71,84
* Cartera interior	3.341	41,85	1.493	20,42
* Cartera exterior	3.180	39,83	3.776	51,64
* Intereses de la cartera de inversión	-8	-0,10	-17	-0,23
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.422	17,81	2.000	27,35
(+/-) RESTO	48	0,60	59	0,81
TOTAL PATRIMONIO	7.984	100,00 %	7.312	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 PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.312	4.250	7.312	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	8,47	52,51	8,47	-78,17
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,03	-0,05	0,03	-186,82
(+) Rendimientos de gestión	0,65	0,32	0,65	173,28
+ Intereses	0,07	0,22	0,07	-54,51
+ Dividendos	0,25	0,08	0,25	312,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,82	-0,05	-0,82	2.036,38
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,38	0,00	0,38	-13.508,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,73	0,10	0,73	924,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,05	0,07	0,05	-13,84
± Otros resultados	0,00	-0,09	0,00	-98,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,64	-0,71	-0,64	21,12
- Comisión de gestión	-0,50	-0,57	-0,50	18,33
- Comisión de depositario	-0,05	-0,07	-0,05	-2,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,07	-0,05	-3,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,04	129,43
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,02	0,00	-137,77
(+) Ingresos	0,02	0,34	0,02	-91,06
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,02	-1,10
+ Otros ingresos	0,00	0,31	0,00	-99,80
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	7.984	7.312	7.984	

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

3. Inversiones financieras

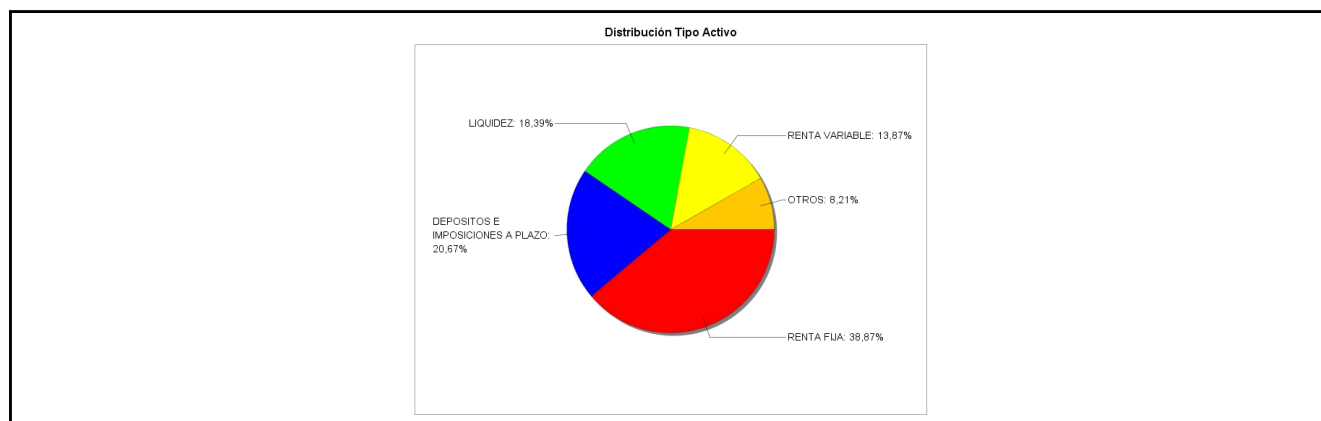
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	499	6,25	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	150	1,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	649	8,13	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	630	7,88	238	3,26
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	630	7,88	238	3,26
TOTAL IIC	413	5,18	409	5,59
TOTAL DEPÓSITOS	1.650	20,67	850	11,62
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.341	41,86	1.497	20,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.604	32,61	3.278	44,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.604	32,61	3.278	44,85
TOTAL RV COTIZADA	477	5,99	351	4,79
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	477	5,99	351	4,79
TOTAL IIC	150	1,88	149	2,04
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.231	40,48	3.779	51,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.573	82,34	5.275	72,15

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
BN. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX EURO-BUND 10Y (06/09/18)	322	Inversión
Total subyacente renta fija		322	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3550 (21/09/18)	710	Inversión
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	V/ Opc. PUT EOB INTB BB 80 (21/12/18)	80	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. CALL EUX HEI NA 85 (21/12/18)	42	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3500 (21/12/18)	350	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EOX EUROSTOXX 3300 (21/12/18)	990	Inversión
Total subyacente renta variable		2172	
TOTAL OBLIGACIONES		2494	

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

Con fecha 25/05/2018, la CNMV ha resuelto autorizar la fusión por absorción de GESTION DEL CICLO, FI, por GESIURIS IURISFOND, FI.

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
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

	SI	NO
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 realiza 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 44800000€. Este importe representa el 4,36 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Con fecha 25/05/18 se autoriza la fusión del fondo con Gestión del Ciclo, FI.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Desde hace unos meses estamos viviendo unos mercados bursátiles tranquilos en su comportamiento. Pero la percepción de los inversores dista mucho de ser así. La tensión está presente. Cuando los mercados retroceden, parece que algo terrible está a punto de acontecer. Cuando los mercados suben, parece que estamos a las puertas de un gran rally alcista. Pero nada de esto acaba sucediendo. Lo cierto es que los mercados acumulan ligeros descensos. El Ibex 35 un -4,19%, el Eurostoxx 50 un -3,09% y el MSCI AC World (en euros) un +1,18%.

Se diría que las fuerzas del mal y del bien están ahí, pero empatan. Los tipos de interés han iniciado un ciclo alcista que ha afectado negativamente a la valoración de infinidad de instrumentos. La Reserva Federal va aumentando tipos, y otras zonas, como la del euro, se preparan para ello. En un mundo tan endeudado la sensibilidad de algunas instituciones a estas subidas puede ser elevada. En el lado negativo también debemos resaltar la guerra comercial liderada por Estados Unidos, que tarde o temprano afectará al crecimiento mundial y a los resultados de empresas perjudicadas por los aranceles. Por el lado positivo debemos poner de manifiesto que los resultados empresariales siguen subiendo y no tienen malas perspectivas.

El hecho de que los inversores estén temerosos implica que seguramente habrán aumentado su precaución, es decir, habrán aumentado su liquidez de alguna manera. Esto amortigua las caídas y refuerza las recuperaciones de las cotizaciones cuando el humor del mercado mejora. En definitiva, deja al mercado en tierra de nadie. Por tanto no descartamos que el mercado continúe en este movimiento lateral con suaves oscilaciones.

El resultado acumulado del fondo a finales del primer semestre de 2018 es de -0,02% asumiendo una volatilidad del 2,38%. El precio de cada participación de Gesiuris Iurisfond a cierre de junio era de 23,25 euros. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por 25 % Eurostoxx-50 + 75 % Euro Cash Indices Libor 6 months, que ha obtenido una rentabilidad del -0,82%, asumiendo una volatilidad del 3,37%. El ratio TER de la IIC en el último trimestre ha sido del 0,29%, acumulando en el año un 0,62%. El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 11,56%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 57850,09.

El volumen total de los activos del fondo se situaba en 7.983.706 euros. Al principio del ejercicio era de 7.312.308 euros, por lo que el incremento semestral ha sido el 9,18%, y el número de partícipes ha disminuido en 1 hasta 215.

Iniciamos el año con una exposición en renta variable del 24,14% del patrimonio, a finales del primer trimestre era del 14,73% y al cierre del segundo trimestre del 19,78%, haciendo que el riesgo medio en el periodo fuera de 16,41%. Estos cambios excepcionalmente significativos obedecen a estrategias encaminadas a capturar rendimiento aprovechando los movimientos del mercado.

Una parte de la exposición a renta variable sigue indiciada al Eurostoxx 50 a través de derivados, y otra materializada en acciones, todas ellas con fuerte potencial de subida y con dividendos atractivos. El resto de exposición en renta variable se ha realizado a través de dos instituciones de inversión colectiva gestionadas por Gesiuris Asset Management, SGIIC,

SA (Cat PATrimonis, Sicav y Gesiuris Euro Equities, FI).

En el semestre hemos ido rotando suavemente la cartera de Renta Variable. Hemos aumentado posiciones en sectores excesivamente castigados (como por ejemplo sector farmacéutico, o gestión de satélites), o en acciones en situaciones especiales (como por ejemplo Naturgy). Destacamos compras en Gas Natural, Eutelsat, Bankia y BBVA, entre otras. Entre las ventas de cartera en el semestre destacan E.ON, Gestamp y Red Eléctrica.

Todas estas circunstancias nos inducen a seguir prudentes en el fondo, pero activos en la gestión de los riesgos.

Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en mercado monetario a corto plazo en emisores solventes. O tienen vencimientos a muy corto plazo o son emisiones flotantes, con lo que la duración es muy corta. No vemos valor en la inversión en bonos a largo plazo, por lo que incluso mantenemos posiciones cortas, a través de futuros financieros, en bonos a 10 años, por si hubieran repuntes de tipos de interés.

Sólo cabe destacar ligeros retrocesos en la valoración de algunas emisiones flotantes, cuya solvencia sigue intacta y elevada.

Prácticamente la totalidad del patrimonio se mantiene en euros. Sobre el dólar nos mantenemos neutros.

En renta variable mantendremos la búsqueda de valor y oportunidades en valores que hayan retrocedido excesivamente, y además nos mantendremos activos construyendo estrategias de derivados (futuros y opciones) que aporten valor. Estamos muy cómodos en este tipo de mercados laterales.

En los mercados de renta fija y monetario nos mantendremos atentos a cambios de tendencia en la evolución de los tipos. Mantenemos ciertas posiciones bajistas en el bono a 10 años alemán para obtener beneficios en caso de que subieran los tipos a largo.

En los mercados de divisa iniciaremos compras si el dólar retrocede por encima de 1,25 contra el euro.

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similar gestionadas por la propia gestora.

A final del período la IIC tenía 150.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (1,88% 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 -0,45%.

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 participó en la junta de accionistas de:

- Unión Europea de Inversiones, Telefónica y Gas Natural delegando su voto en el Consejo de Administración de la sociedad

- Cementos Molins votando favorablemente en la JGA

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
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,28 2023-03-09	EUR	196	2,46	0	0,00
XS1564443759 - RENTA FIJA IBERDROLA FINANZAS 0,34 2024-02-20	EUR	302	3,79	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		499	6,25	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		499	6,25	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
ES0000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV.- 0,45 2018-07-02	EUR	150	1,88	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		150	1,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		649	8,13	0	0,00
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	77	0,96	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	0	0,00	18	0,24
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	19	0,26
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	74	0,93	29	0,40
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	132	1,65	0	0,00
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	75	0,94	24	0,33
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	31	0,39	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	61	0,76	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	180	2,25	148	2,03
TOTAL RV COTIZADA		630	7,88	238	3,26
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		630	7,88	238	3,26
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	57	0,72	58	0,80
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	116	1,46	114	1,56
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	239	3,00	236	3,23
TOTAL IIC		413	5,18	409	5,59
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,05 2019-03-22	EUR	800	10,02	0	0,00
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-12-21	EUR	850	10,65	850	11,62
TOTAL DEPÓSITOS		1.650	20,67	850	11,62
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.341	41,86	1.497	20,47
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
PTGALIOE0009 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SGPS 4,13 2019-01-25	EUR	0	0,00	109	1,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	109	1,49
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,10 2022-12-07	EUR	270	3,38	0	0,00
XS1564443759 - RENTA FIJA IBERDROLA FINANZAS 0,34 2024-02-20	EUR	0	0,00	303	4,15
XS1629866606 - RENTA FIJA AT&T INC 0,52 2023-09-04	EUR	0	0,00	204	2,78
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,17 2021-08-16	EUR	200	2,51	202	2,76
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	198	2,48	201	2,75
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,35 2022-03-14	EUR	265	3,31	268	3,67
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,35 2021-05-10	EUR	201	2,52	202	2,77
XS1586555515 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,03 2019-03-30	EUR	200	2,51	200	2,74
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,52 2022-04-01	EUR	302	3,78	307	4,20
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,38 2022-09-27	EUR	151	1,89	153	2,09
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,53 2022-09-22	EUR	303	3,79	308	4,21
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,38 2022-09-20	EUR	200	2,51	203	2,78
XS0702452995 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 3,25 2018-05-10	EUR	0	0,00	106	1,44
XS0383001996 - RENTA FIJA HEATHROW FUNDING LTD 4,60 2018-02-15	EUR	0	0,00	199	2,72
PTGALIOE0009 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SGPS 4,13 2019-01-25	EUR	107	1,34	0	0,00
XS0831556476 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO SPA 2,25 2018-07-18	EUR	101	1,26	102	1,39
FR0010948240 - RENTA FIJA ALSTOM SA 3,63 2018-10-05	EUR	106	1,33	108	1,47
XS080636244 - RENTA FIJA EP ENERGY AS 4,38 2018-05-01	EUR	0	0,00	105	1,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.604	32,61	3.170	43,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.604	32,61	3.278	44,85
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.604	32,61	3.278	44,85
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	80	1,00	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	41	0,52	0	0,00
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	43	0,54	43	0,59
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	23	0,29	45	0,62
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	35	0,44	39	0,53
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	103	1,29	72	0,98
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	94	1,18	83	1,13
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	59	0,73	68	0,94
TOTAL RV COTIZADA		477	5,99	351	4,79

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		477	5,99	351	4,79
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	150	1,88	80	1,10
IE00B283G405 - PARTICIPACIONES PIMCO GLOBAL ADVISOR	EUR	0	0,00	69	0,94
TOTAL IIC		150	1,88	149	2,04
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.231	40,48	3.779	51,68
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.573	82,34	5.275	72,15

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.