

GESIURIS PATRIMONIAL, FI

Nº Registro CNMV: 2670

Informe Semestral del Segundo Semestre 2014

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:** Baa1 (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

CL. RAMBLA DE CATALUNYA, 38, 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: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta del euro, admitidos en mercados autorizados, incluidos los emergentes hasta un 15%.

Un máximo del 25% de las emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media (rating BBB o equivalente según S&P). El resto serán de calidad crediticia alta (A o superior). El fondo podrá tener títulos con calificación crediticia baja (rating BB+ o inferior) hasta un 5% del patrimonio.

Dentro de la renta fija se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado de la UE o en un Estado de la OCDE sujeto a supervisión prudencial, hasta un 10% del patrimonio, con la misma calidad crediticia que el del resto de RF.

El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación; es decir, los valores de renta fija privada dispondrán de precios de mercado representativos, entendiendo por tales aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes.

La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 7 años.

El fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, y no pertenecientes 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	2014	2013
Índice de rotación de la cartera	0,23	0,25	0,48	1,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,14	0,07	0,04

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	1.095.365,90	1.150.405,94
Nº de Partícipes	245	249
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	16	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	17.531	16,0043
2013	17.661	15,1047
2012	19.230	13,8936
2011	22.610	14,2489

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	1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Rentabilidad IIC	5,96	-1,36	0,48	3,25	3,55	8,72	-2,49	-6,87	4,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,91	15-10-2014	-2,91	15-10-2014	-5,48	10-08-2011
Rentabilidad máxima (%)	2,09	17-10-2014	2,09	17-10-2014	3,49	05-10-2011

(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 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,30	12,67	10,94	4,25	6,92	10,41	11,41	19,78	8,93
Ibex-35	18,45	24,88	15,97	13,40	17,79	18,84	27,93	27,96	24,95
Letra Tesoro 1 año	0,51	0,42	0,68	0,35	0,52	1,60	4,31	1,76	2,27
BENCHMARK GES PAT	10,15	13,99	7,50	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,60	6,60	6,47	6,41	6,45	6,88	8,61	8,22	6,65

(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.

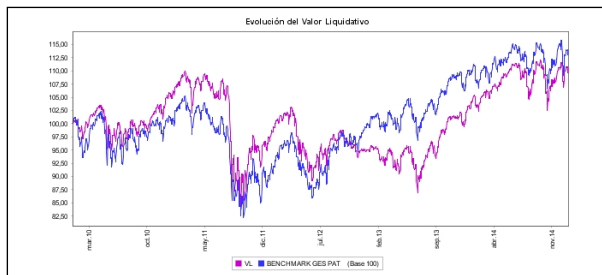
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2014	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2013	2012	2011	2009
Ratio total de gastos (iv)	2,40	0,60	0,60	0,60	0,59	2,39	2,39	0,00	0,00

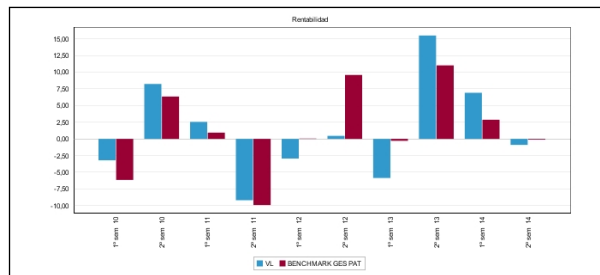
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	93.169	2.078	1,15
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	3.276	101	-0,85
Renta Fija Mixta Internacional	29.542	2.241	0,62
Renta Variable Mixta Euro	7.032	100	-4,71
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	37.475	2.903	-3,06
Renta Variable Internacional	18.601	879	5,40
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	36.072	206	-0,72
Global	42.635	1.754	-0,67
Total fondos	267.802	10.262	0,08

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.545	94,38	17.960	96,67
* Cartera interior	11.618	66,27	14.072	75,75
* Cartera exterior	4.915	28,04	3.780	20,35
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,07	108	0,58
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	550	3,14	234	1,26

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+/-) RESTO	436	2,49	383	2,06
TOTAL PATRIMONIO	17.531	100,00 %	18.578	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	18.578	17.661	17.661	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,83	-1,64	-6,45	191,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,00	6,69	5,73	-114,81
(+) Rendimientos de gestión	0,23	7,90	8,17	-97,11
+ Intereses	0,55	0,54	1,10	0,88
+ Dividendos	0,17	0,49	0,66	-65,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,73	0,76	-96,36
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,68	3,28	2,62	-120,45
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,05	0,06	0,10	-20,55
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,03	2,80	2,84	-98,96
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,08	0,00	0,08	3.578,31
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,23	-1,22	-2,45	0,25
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	0,59
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	4,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	49,58
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,05	-22,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,94
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,87
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.531	18.578	17.531	

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

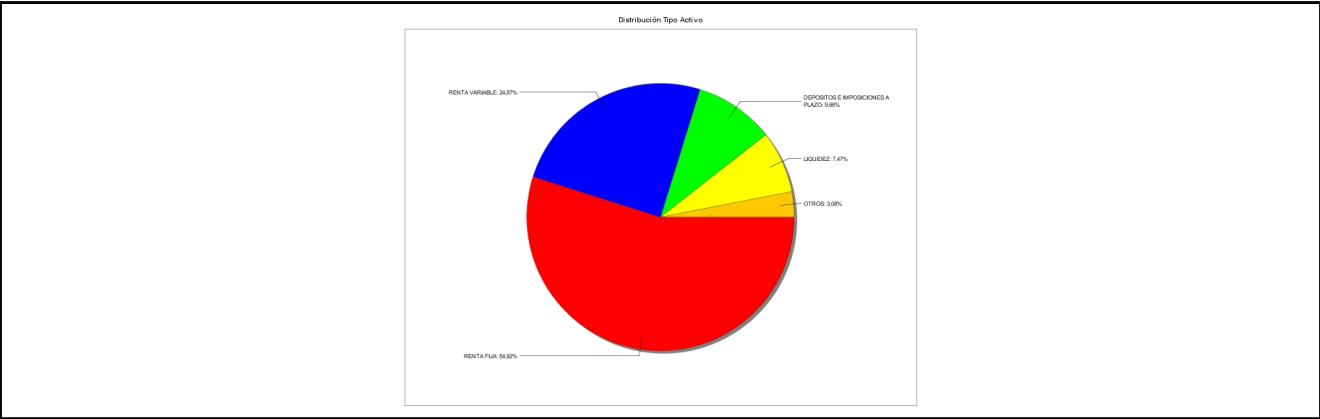
3. Inversiones financieras

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	5.979	34,11	6.199	33,37
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	1.000	5,70	3.801	20,46
TOTAL RENTA FIJA	6.979	39,81	10.000	53,83
TOTAL RV COTIZADA	2.977	16,98	2.419	13,02
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	2.977	16,98	2.419	13,02
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	1.662	9,47	1.653	8,90
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	11.618	66,26	14.072	75,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.668	20,92	2.343	12,61
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	3.668	20,92	2.343	12,61
TOTAL RV COTIZADA	1.384	7,90	1.436	7,73
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	1.384	7,90	1.436	7,73
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.052	28,82	3.780	20,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.670	95,08	17.852	96,09

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
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/03/15)	421	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3000 (19/06/15)	2.700	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (20/03/15)	3.456	Inversión
Total subyacente renta variable		6577	
TOTAL OBLIGACIONES		6577	

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

En fecha 18 de septiembre de 2014 se comunica la reelección de DELOITTE como entidad auditora para el ejercicio 2014. En fecha 20 de octubre de 2014 se comunica la autorización e inscripción, a solicitud de GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., SANTANDER INVESTMENT, S.A., y de SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., de la modificación del Reglamento de Gestión de GESIURIS PATRIMONIAL, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 2670), al objeto de, sustituir a SANTANDER INVESTMENT, S.A. por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como entidad Depositaria. En fecha 23 de diciembre de 2014 se comunica la modificación ocasional de la hora de corte para órdenes de suscripciones y reembolsos de los días 24 y 31 de diciembre de 2014.

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

Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 176170000€. Este importe representa el 7,43 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

El segundo semestre de 2014 ha sido un período complejo para la evolución de los principales mercados financieros internacionales, con caídas del 2,53% del EuroStoxx50 y del 5,90% del Ibex35, frente a subidas del 5,03% del S&P 500 (19,88% en €). Sin duda alguna, el semestre ha estado marcado por la caída del precio del crudo que, de forma paulatina a lo largo de los meses, se ha desplomado entorno a un 50%, cediendo desde los 112 \$/barril en junio de 2014, en términos de la referencia del Brent de Londres, hasta los 57 \$/barril de cierre de ejercicio. Aunque en condiciones normales no debería ser una noticia con una posible interpretación negativa para la economía en general, y para los mercados financieros en concreto, el sector petrolero y el de ingeniería lo han cotizado ampliamente a la baja por la gravedad de la caída (entorno al 50%). No obstante, también en general ha generado recelos en ámbitos macroeconómicos más genéricos por el potencial deflacionista que su impacto puede tener en el medio plazo. Recordemos, por ejemplo, que España ha presentado un IPC interanual preliminar en diciembre del -1,1%. Realidad contra la que pretende luchar el BCE y su presidente Mario Draghi desde su aterrizaje en la institución, para evitar la “japonización” de la Zona Euro.

Otro de los mercados protagonistas durante el segundo semestre ha sido el cambiario, con distintos centros de atención. Por un lado, el cambio \$/euro ha tenido un claro sesgo bajista tras iniciar el semestre prácticamente en 1,37 \$/eur y finalizarlo entorno a 1,2150 \$/eur. La principal tesis para defender la tendencia de fondo de este movimiento se halla en el diferente timing con el que han gestionado los bancos centrales de referencia la crisis de deuda y solvencia bancaria, aplicando medidas expansivas. Si bien la FED norteamericana ya está meditando empezar a subir los tipos de interés de referencia, habiendo retirado totalmente los estímulos de su QE, en el llamado proceso de “tapering”, el BCE está trabajando para iniciar un particular plan de recompra de deuda (QE) y ampliar el plan de subastas de liquidez como medida expansiva necesaria todavía en la Zona Euro para reactivar la economía, eliminar el fantasma de la deflación y aportar mayor solidez a los bancos y capacidad de ofrecer crédito.

Por otro lado, el rublo ruso ha sido la divisa protagonista del último tramo del año, por la profunda devaluación sufrida como consecuencia de la crisis interna que está sufriendo Rusia, sancionada internacionalmente por su apoyo militar a las milicias pro-rusas en Ucrania, y castigada por la caída del precio del crudo durante el último tramo del año. Sólo la actuación del Banco central Ruso, vendiendo sus limitadas reservas para sostener el precio de su divisa, ha conseguido mitigar parcialmente la fuerte devaluación sufrida entre finales de noviembre y mitad de diciembre.

En términos macroeconómicos los principales inputs positivos han venido de EEUU y de países periféricos de la Zona Euro, especialmente España, que ha ofrecido muestras de recuperación en aspectos como el paro, que ha presentado señales de mejora a pesar de los abultados datos, la contención del déficit, el PIB y especialmente, en términos de prima de riesgo con un cierre anual cerca de los 100 p.p. frente al bono a 10 años germano. EEUU ha alcanzado hitos importantes en términos de recuperación del paro y estabilización del PIB. Contrariamente, Alemania y especialmente Francia han mostrado debilidad, lo que sin duda ha propiciado volatilidad y constantes intervenciones por parte del BCE, que sigue persiguiendo como principal objetivo alejarse de un posible escenario deflacionista y de estancamiento económico.

El cierre de año ha estado marcado nuevamente por las dudas que suscita Grecia y su particular ingobernabilidad. La

nueva convocatoria de elecciones establecidas para finales de enero marcará el primer hecho relevante de carácter político a atender durante 2015, con las vistas puestas en un posible triunfo electoral por la mínima del partido de izquierda radical Syryza. Asimismo, en clave política, otros hechos relevantes que pueden marcar el tono del ejercicio, principalmente en España, serán la convocatoria de elecciones al Parlamento en España, probablemente a finales de ejercicio, en el marco del ascenso del nuevo partido de izquierdas Podemos y el incremento de volatilidad que ello podría causar por las probables dudas que su programa podría infundir a los inversores internacionales y a los principales organismos económicos supranacionales. También el signo de los resultados de las elecciones plebiscitarias previstas en Catalunya para el primer tramo de ejercicio puede aportar vaivenes al mercado bursátil español.

El contexto detallado en el informe ha producido, en términos sectoriales y anuales, alzas en los sectores de viajes y ocio, telecom, inmobiliario y los defensivos de alimentación y utilities, principalmente. Y caídas en recursos básicos, petróleo y bancario, a pesar de que tras verano se supo que éste superó con cierta claridad las últimas pruebas de estrés.

Se prevé por tanto un año nuevamente volátil, con sesgo alcista, con muchos elementos geopolíticos y macroeconómicos que pueden generar constantes movimientos no direccionales que intentaremos gestionar como durante el pasado ejercicio 2014, generando valor para el accionista con una dinámica estrategia táctica mediante instrumentos derivados. Además, se mantendrá una cartera estable de valores que tienda a potenciarse durante el año hacia determinados mercados periféricos de la Unión Europea, en especial hacia España, y valores sectoriales que capitalicen y potencien el ahorro que supone la caída del precio del crudo.

El riesgo medio en renta variable soportado por la IIC durante el período ha sido del 62,65%.

La exposición media en productos derivados, con finalidad de cobertura e inversión, durante el período ha sido del 40,3%, y el rendimiento que han obtenido ha sido de 513122,60.

En el período, la IIC ha obtenido una rentabilidad acumulada del -0,89% y ha asumido una volatilidad del 11,81%. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por 55% Eurostoxx + 5% S&P (EUR) + 5% MSCI Emerging Markets (EUR) + 35% Eurocash 6M, que ha obtenido una rentabilidad del -0,11%, asumiendo una volatilidad del 11,62%.

Apalancamiento Medio: 40,41

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 los Fondos de Inversión gestionados por la Sociedad es: "Ejercer los derechos de asistencia y voto en las Juntas generales de las sociedades en las que los fondos gestionados por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje mayor al 1% del capital social de la Sociedad y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad."

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS0829125847 - RENTA FIJA ICO 4,50 2016-03-17	EUR	753	4,30	756	4,07
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		753	4,30	756	4,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS0287409212 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 4,75 2017-02-16	EUR	782	4,46	782	4,21
XS0647188605 - RENTA FIJA AMADEUS CAPITAL MKTS 4,88 2016-07-15	EUR	770	4,39	770	4,15
ES0340609215 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 2,50 2017-04-18	EUR	521	2,97	520	2,80
ES0413679269 - RENTA FIJA BANKINTER 2,75 2016-07-26	EUR	522	2,98	524	2,82
XS0828012863 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 5,81 2017-09-05	EUR	824	4,70	818	4,41
XS0829721967 - RENTA FIJA BBVA SENIOR FINANCE 4,38 2015-09-21	EUR	0	0,00	426	2,29
XS0458748851 - RENTA FIJA GAS NATURAL CAPITAL 4,38 2016-11-02	EUR	768	4,38	770	4,14
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.187	23,88	4.610	24,82
ES0413860281 - RENTA FIJA BANCO DE SABADELL SA 3,63 2015-02-16	EUR	618	3,52	622	3,35
ES0415309006 - RENTA FIJA KUTXABANK SA 4,38 2014-11-05	EUR	0	0,00	209	1,13
XS0829721967 - RENTA FIJA BBVA SENIOR FINANCE 4,38 2015-09-21	EUR	422	2,41	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.039	5,93	832	4,48
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.979	34,11	6.199	33,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000123L8 - REPO EBN BANCO 0,30 2014-07-01	EUR	0	0,00	1.001	5,39
ES00000123J2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. 0,01 2015-01-02	EUR	1.000	5,70	0	0,00
ES00000123C7 - REPO SANTANDER INVESTMENT 0,07 2014-07-01	EUR	0	0,00	2.800	15,07
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	5,70	3.801	20,46
TOTAL RENTA FIJA		6.979	39,81	10.000	53,83
ES0673516953 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	7	0,04	0	0,00
ES0613211996 - DERECHOS BBVA	EUR	2	0,01	0	0,00
ES0140609241 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	3	0,01
ES0673516946 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	8	0,04
ES0168675009 - ACCIONES LIBERBANK SA	EUR	203	1,16	210	1,13
ES0139140042 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	383	2,18	454	2,44
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	317	1,81	228	1,23
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	208	1,19	231	1,24
ES0181480114 - ACCIONES U.E DE INVERSIONES	EUR	145	0,83	126	0,68
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	160	0,91	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	0	0,00	106	0,57
ES0171996012 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	166	0,94	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	771	4,40	758	4,08
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	246	1,40	297	1,60
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	369	2,11	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.977	16,98	2.419	13,02
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		2.977	16,98	2.419	13,02
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA MARCH 1,40 2015-02-04	EUR	1.000	5,70	1.000	5,38
- DEPOSITOS CATALUNYA BANC 2,00 2016-05-04	EUR	662	3,77	653	3,52
TOTAL DEPÓSITOS		1.662	9,47	1.653	8,90
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		11.618	66,26	14.072	75,75
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
NL0009061357 - RENTA FIJA RBS PLC 4,30 2016-10-08	EUR	535	3,05	0	0,00
XS0857214968 - RENTA FIJA GLENCORE FIN DUBAI 1,75 2016-05-19	EUR	408	2,33	0	0,00
XS0615801742 - RENTA FIJA MEDIOBANCA 4,63 2016-10-11	EUR	539	3,08	0	0,00
PTGALIOE0009 - RENTA FIJA GALP ENERGIA SGPS 4,13 2019-01-25	EUR	209	1,19	214	1,15
XS0831556476 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO SPA 2,25 2018-07-18	EUR	308	1,75	303	1,63
FR0010948240 - RENTA FIJA ALSTOM SA 3,63 2018-10-05	EUR	558	3,18	550	2,96
XS0563463842 - RENTA FIJA STATE BANK INDIA LON 4,50 2015-11-30	EUR	0	0,00	314	1,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.557	14,58	1.381	7,43
IT0004727282 - RENTA FIJA INTESA SANPAOLO SPA 0,70 2015-07-04	EUR	236	1,35	0	0,00
IT0004842727 - RENTA FIJA BANCA IMI SPA 3,70 2014-09-12	EUR	0	0,00	403	2,17
IT0004762578 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 2,04 2017-10-31	EUR	203	1,16	203	1,09
IT0004644602 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 2,50 2016-10-29	EUR	358	2,04	357	1,92
XS0563463842 - RENTA FIJA STATE BANK INDIA LON 4,50 2015-11-30	EUR	314	1,79	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.111	6,34	962	5,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.668	20,92	2.343	12,61
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		3.668	20,92	2.343	12,61
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	397	2,27	422	2,27
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	301	1,72	312	1,68

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	0	0,00	158	0,85
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	354	2,02	288	1,55
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	331	1,89	256	1,38
TOTAL RV COTIZADA		1.384	7,90	1.436	7,73
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		1.384	7,90	1.436	7,73
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.052	28,82	3.780	20,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.670	95,08	17.852	96,09

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.