

**VALENTUM, FI**  
Nº Registro CNMV: 4710

**Informe** Trimestral del Primer Trimestre 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:** ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN FONDO**

Fecha de registro: 21/02/2014

**1. Política de inversión y divisa de denominación**

**Categoría**

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

**Descripción general**

Política de inversión: El fondo tiene una exposición mínima del 75% en renta variable, sin que existan límites predeterminados en lo que se refiere a la distribución de activos por capitalización bursátil. El resto de exposición será a renta fija, con carácter de valor refugio, que podrá ser de emisores privados o públicos, sin límite de duración, aunque principalmente serán emisores públicos a corto plazo. La calificación crediticia para estos activos será al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos en entidades de crédito, así como instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con el mismo límite de calidad crediticia que el resto de la renta fija. La metodología de selección de valores del fondo se centra en dos aspectos básicos: valor y momentum, que serán explicados en el folleto completo. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. No existe límite en cuanto a los países o áreas geográficas en los que puede invertir, pudiendo invertir en países emergentes sin límite definido, ni por sectores económicos. No existe límite en cuanto a la exposición a divisa. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, que sean o no del grupo de la Gestora. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,20	0,29	0,20	0,77
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,31	-0,26	-0,31	-0,15

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	5.315.205,71	3.756.209,81
Nº de Partícipes	1.831	1.184
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	3000	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	93.756	17,6392
2017	64.094	17,0636
2016	21.926	13,5587
2015	16.214	12,8483

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	0,33	0,22	0,55	0,33	0,22	0,55	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 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,37	3,37	2,80	4,12	5,44	25,85	5,53	23,81	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,35	05-02-2018	-1,35	05-02-2018	-5,53	24-06-2016
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,20	07-02-2018	1,20	07-02-2018	3,00	15-02-2016

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,31	8,31	9,98	6,34	7,26	7,66	15,58	14,14	
<b>Ibex-35</b>	14,55	14,55	14,20	11,95	13,87	12,89	25,83	21,75	
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,52	0,52	0,17	1,10	0,40	0,59	0,70	0,24	
<b>MSCI AC World Index (EUR)</b>	13,91	13,91	7,72	9,81	8,53	8,82	14,26	18,70	
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,04	7,04	7,14	7,31	7,57	7,14	8,24	7,54	

(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	Año t-5
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,35	0,35	0,36	0,37	0,36	1,46	1,50	1,53	

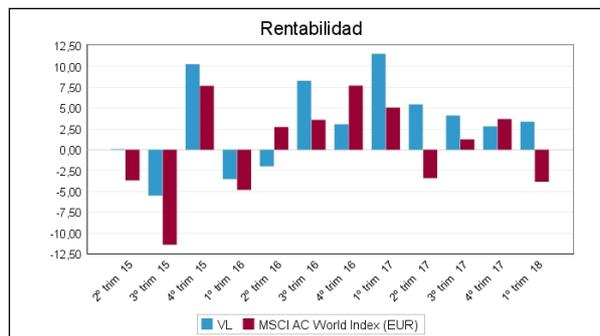
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Trimestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	48.492	1.698	0,02
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.794	322	-0,57
Renta Fija Mixta Internacional	2.487	85	-1,46
Renta Variable Mixta Euro	6.937	101	-2,02
Renta Variable Mixta Internacional	2.687	113	-1,36
Renta Variable Euro	39.931	2.072	-2,89
Renta Variable Internacional	148.305	4.130	0,69
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	26.798	205	-1,56
Global	59.944	2.107	-0,84
<b>Total fondos</b>	<b>345.375</b>	<b>10.833</b>	<b>-0,38</b>

\*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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	76.618	81,72	53.217	83,03
* Cartera interior	23.737	25,32	19.249	30,03
* Cartera exterior	52.881	56,40	33.968	53,00
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16.383	17,47	11.140	17,38
(+/-) RESTO	755	0,81	-262	-0,41
TOTAL PATRIMONIO	93.756	100,00 %	64.094	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)	64.094	53.970	64.094	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	34,25	14,24	34,25	232,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,43	3,09	2,43	8,88
(+) Rendimientos de gestión	3,03	3,76	3,03	11,46
+ Intereses	-0,03	-0,02	-0,03	71,45
+ Dividendos	0,03	0,32	0,03	-88,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,59	3,33	2,59	7,44
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,45	0,18	0,45	248,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	-0,04	-0,01	-76,98
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,67	-0,60	23,31
- Comisión de gestión	-0,55	-0,62	-0,55	22,85
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	32,38
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,01	0,00	-34,53
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,24
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,03	-0,03	44,25
(+) 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)	93.756	64.094	93.756	

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

### 3. Inversiones financieras

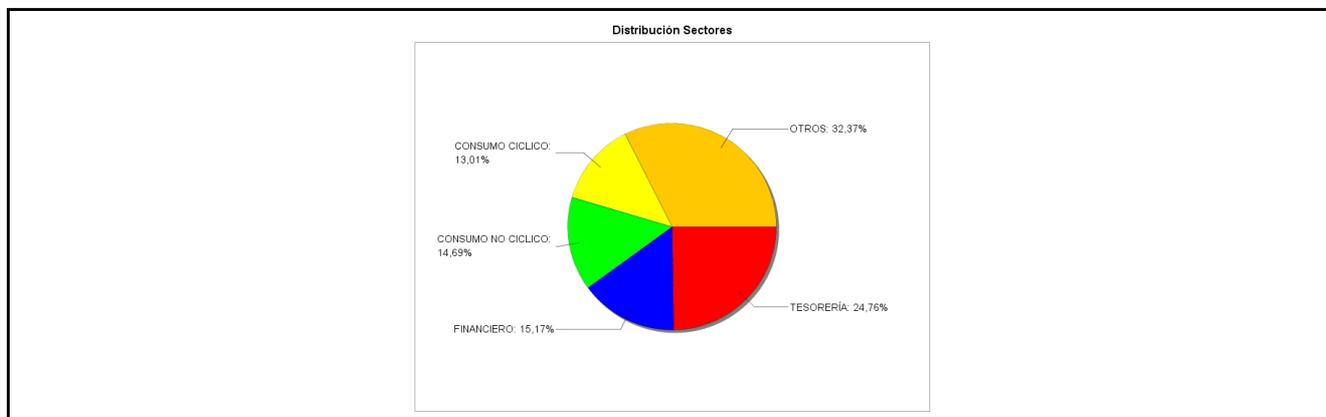
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	8.200	8,75	5.500	8,58
TOTAL RENTA FIJA	8.200	8,75	5.500	8,58
TOTAL RV COTIZADA	15.537	16,57	13.749	21,47
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	15.537	16,57	13.749	21,47
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	23.737	25,32	19.249	30,05
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	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	53.500	57,09	34.124	53,25
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	53.500	57,09	34.124	53,25
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	53.500	57,09	34.124	53,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	77.238	82,41	53.372	83,30

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
APERAM NA	V/ Opc. PUT EOE AP NA 38 (18/05/18)	456	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PHILIPS LIGHTING NV	V/ Opc. PUT EOE PLT NA 30 (18/05/18)	300	Inversión
PHILIPS LIGHTING NV	V/ Opc. PUT EOE PLT NA 31 (18/05/18)	310	Inversión
FLOW TRADERS	V/ Opc. PUT EOE FLW NA 32 (15/06/18)	480	Inversión
SHIRE PLC	V/ Opc. PUT LIFFE SHP LN 3000 (18/05/18)	512	Inversión
FLOW TRADERS	V/ Opc. PUT EOE FLW NA 32 (21/09/18)	480	Inversión
FACEBOOK INC A	V/ Opc. PUT CBOE FB US 160 (21/09/18)	779	Inversión
FACEBOOK INC A	V/ Opc. PUT CBOE FB US 170 (18/05/18)	414	Inversión
SHIRE PLC	V/ Opc. PUT LIFFE SHP LN 3200 (20/04/18)	910	Inversión
COVESTRO AG	V/ Opc. PUT EUX 1COV GR 86 (20/04/18)	688	Inversión
PHILIPS LIGHTING NV	V/ Opc. PUT EOE PLT NA 30 (20/04/18)	360	Inversión
FACEBOOK INC A	V/ Opc. PUT CBOE FB US 170 (20/07/18)	414	Inversión
SHIRE PLC	V/ Opc. PUT LIFFE SHP LN 3000 (20/04/18)	102	Inversión
FACEBOOK INC A	V/ Opc. PUT CBOE FB US 170 (15/06/18)	414	Inversión
COVESTRO AG	V/ Opc. PUT EUX 1COV GR 80 (15/06/18)	480	Inversión
FACEBOOK INC A	V/ Opc. PUT CBOE FB US 180 (20/04/18)	438	Inversión
FLOW TRADERS	V/ Opc. PUT EOE FLW NA 20 (21/09/18)	200	Inversión
COVESTRO AG	V/ Opc. PUT EUX 1COV GR 88 (20/04/18)	440	Inversión
FACEBOOK INC A	V/ Opc. PUT CBOE FB US 195 (15/06/18)	475	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
RENAULT SA	V/ Opc. PUT MONEP RN1 FP 88 (15/06/18)	440	Inversión
FLOW TRADERS	V/ Opc. PUT EOE FLW NA 19 (21/09/18)	285	Inversión
FLOW TRADERS	V/ Opc. PUT EOE FLW NA 18 (15/06/18)	144	Inversión
Total subyacente renta variable		9521	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		9521	

#### 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 01/02/2018, la CNMV ha resuelto verificar y registrar la actualización del folleto y del documento con los datos fundamentales para el inversor de VALENTUM, FI , al objeto de establecer una inversión mínima inicial y una inversión mínima a mantener. Con fecha 09/03/2018, la CNMV ha resuelto autorizar la modificación del Reglamento de Gestión de VALENTUM, FI, con el objeto de sustituir a BANCO INVERSIS, S.A. por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A., como depositario.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	X	
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC 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 427100000€. Este importe representa el 8,13 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Con fecha 09/03/18 se inscribe la modificación de los estatutos del reglamento de gestión debido a la sustitución de la entidad depositaria.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

Durante el primer trimestre del año, los índices han tenido un comportamiento errático con un comienzo de año positivo que se truncó con caídas significativas especialmente en febrero. Las amenazas de Trump de aumentar el proteccionismo no han contribuido y el sector tecnológico ha sido de los que más ha sufrido en este periodo.

VALENTUM cierra el trimestre con una revalorización del +3,4%, un patrimonio de €93mn y 1.831 partícipes (desde 1.184 a principios de año). Valentum ha tenido muy buen comportamiento relativo en el trimestre, ya que el Eurostoxx ha caído un -3,8%, el Ibex un -4% y el MSCI Europe NR un -4,3% mientras que nuestro benchmark, el MSCI AC World en Euros, ha subido -3,84%. Nuestra tasa de revalorización anual desde el inicio es del 14,9%. Seguimos manteniendo inversiones en compañías con buen equipo directivo, poca deuda y alta generación de caja.

El fondo no es comparable con otros fondos de Gesiuris Asset Management SGIIC, ya que aunque su política de inversión es internacional, se busca concentrar en pocos valores, muchos de ellos de pequeña y mediana capitalización, descorrelacionándose de los índices.

Adicionalmente, el riesgo medio asumido durante el periodo fue del 77,9%, acotando los riesgos y con un buen funcionamiento de las ideas. Durante el periodo la volatilidad del fondo ha sido inferior a la del índice mundial (8,3% vs 13,57%). El TER del fondo del último trimestre fue del 0,35%, al igual que el acumulado del año.

Promedio del importe comprometido en derivados en el periodo fue del 3,72%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 366793,69.

Nuestras dos mayores posiciones son Dominion y FLOW Traders. Esta última ha tenido un excelente comportamiento al beneficiarse la compañía de mayor volumen de negociación de ETFs en momentos de volatilidad. Este valor nos ha servido para cubrir en parte la cartera en periodos como este de caídas de las bolsas.

Durante el primer trimestre hemos deshecho la posición en IWG, una de las mayores posiciones del fondo tras el desenlace de la posible OPA (que finalmente no salió adelante). Vendimos antes del desenlace para preservar plusvalías y con la noticia definitiva de que no habría OPA vendimos el resto de la posición. Hemos reducido también significativamente nuestra posición en OHL que sigue dando resultados por debajo de nuestras estimaciones aunque mantuvimos una posición tras caer el valor a precios inferiores al valor que calculamos. Hemos aumentado nuestras posiciones en Facebook, en Covestro y en algunas compañías de pequeña y mediana capitalización.

La política de inversión sigue sin cambios, buscando valores donde confiamos en los equipos gestores con poca deuda y amplia generación de caja. Las caídas de los índices nos podrían dar oportunidades para aumentar los pesos en algunos de los valores en los que estamos invertidos así como encontrar nuevas oportunidades de inversión.

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 los derechos de asistencia y voto en las Juntas generales de las sociedades en las que las IIC gestionadas por la Sociedad tengan una participación significativa y estable. Dicha participación se considerará significativa cuando represente un porcentaje superior al 1% del capital social de la Sociedad, y estable cuando cuente con más de un año de antigüedad." En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

A final del período la IIC tenía 8.200.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (8,75% 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 -0,40%.

## 10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0L01807137 - REPO BANCO INVERSI 0,39 2018-01-02	EUR	0	0,00	5.500	8,58
ES00000128A0 - REPO BANCO INVERSI 0,00 2018-04-03	EUR	8.200	8,75	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		8.200	8,75	5.500	8,58
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		8.200	8,75	5.500	8,58
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	7.956	8,49	5.351	8,35
ES0126501131 - ACCIONES ALANTRA PARTNERS	EUR	3.379	3,60	2.985	4,66
ES0157261019 - ACCIONES LABORAT. FARMA. ROVI	EUR	1.746	1,86	1.567	2,45
ES0168561019 - ACCIONES EUROPAC	EUR	406	0,43	324	0,51
ES0158480311 - ACCIONES LINGOTES ESPECIALES	EUR	924	0,99	209	0,33
ES0142090317 - ACCIONES OHL	EUR	1.127	1,20	3.312	5,17
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		15.537	16,57	13.749	21,47
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		15.537	16,57	13.749	21,47
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		23.737	25,32	19.249	30,05
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
IT0004729759 - ACCIONES SESA SPA	EUR	53	0,06	0	0,00
FR0004029478 - ACCIONES VISIATIV SA	EUR	149	0,16	0	0,00
IM00BQ8NYV14 - ACCIONES KAPE TECHNOLOGIES PL	GBP	1.251	1,33	0	0,00
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	1.003	1,07	0	0,00
DK0060915478 - ACCIONES TCM GROUP A/S	DKK	2.658	2,84	0	0,00
FR0000053506 - ACCIONES CEGEDIM SA	EUR	0	0,00	427	0,67
CA46016U1084 - ACCIONES INTERNATIONAL PETROL	SEK	2.962	3,16	546	0,85
FR0004155000 - ACCIONES GROUPE SFPI	EUR	343	0,37	30	0,05
GRS495003006 - ACCIONES AEGEAN AIRLINES SA	EUR	2.331	2,49	1.238	1,93
US7493971052 - ACCIONES R1 RCM INC.	USD	2.537	2,71	1.525	2,38
DE000A0STST2 - ACCIONES TOM TAILOR HOLDING S	EUR	2.002	2,14	1.913	2,98
CH0003671440 - ACCIONES RIETER HOLDING AG-RE	CHF	2.203	2,35	630	0,98
GB0005630420 - ACCIONES MEARS GROUP PLC	GBP	1.043	1,11	1.069	1,67
GB00BZBX0P70 - ACCIONES THE GYM GROUP PLC	GBP	3.388	3,61	2.769	4,32
NL0011279492 - ACCIONES FLOW TRADERS	EUR	6.683	7,13	3.040	4,74
NL0011821392 - ACCIONES PHILIPS LIGHTING NV	EUR	1.510	1,61	872	1,36
GB00BRF0TJ56 - ACCIONES SCS GROUP PLC	GBP	2.241	2,39	2.023	3,16
GB00BTC0LB89 - ACCIONES DFS FURNITURE PLC	GBP	169	0,18	178	0,28
JE00BYVQYS01 - ACCIONES INTERNATIONAL WORKPL	GBP	0	0,00	6.033	9,41
FR0004050300 - ACCIONES GROUPE OPEN	EUR	1.125	1,20	1.052	1,64
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	3.518	3,75	0	0,00
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG-REG	CHF	295	0,32	344	0,54
US8918261095 - ACCIONES TOWER INTERANTIONAL	USD	0	0,00	151	0,24
JE00B2QKY057 - ACCIONES SHIRE PLC	GBP	487	0,52	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	2.224	2,37	1.947	3,04
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	1.773	1,89	587	0,92
DK0010268606 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	1.816	1,94	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	3.410	3,64	2.322	3,62
LU0569974404 - ACCIONES APERAM	EUR	1.589	1,70	1.757	2,74
IE00B1RR8406 - ACCIONES SMURFIT KAPPA GROUP	EUR	573	0,61	942	1,47
PTBPIOAM0004 - ACCIONES BANCO BPI S.A.	EUR	4.164	4,44	2.731	4,26
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		53.500	57,09	34.124	53,25
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		53.500	57,09	34.124	53,25
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		53.500	57,09	34.124	53,25
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		77.238	82,41	53.372	83,30

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.