

ANNUALCYCLES STRATEGIES, FI

Nº Registro CNMV: 4269

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANCA MARCH **Rating Depositario:** ND

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: 25/10/2010

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 podrá invertir en renta variable y renta fija, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), calificación crediticia, duración, capitalización bursátil, divisa, sector económico y países. Podrá invertir sin límites en depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos, con vencimiento inferior al año. Podrá invertir sin límite en países emergentes de cualquier área económica. El fondo podrá invertir en materias primas y metales preciosos aunque en ningún caso se alcanzará a través de derivados cuyo subyacente no sea un índice de material primas. Invertirá hasta el 10% en IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La gestión del fondo se realizará de forma activa, y no sigue un índice de referencia, lo que no significa necesariamente una elevada rotación ni un incremento de los gastos. La metodología de inversión se fundamenta en los resultados de un estudio estadístico de los ciclos de las cotizaciones de determinados activos de distintos mercados financieros, renta variable, renta fija y commodities, en períodos inferiores al año. La exposición máxima al riesgo de mercado a través de derivados es el patrimonio neto. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación.

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	2016	2015
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,20	0,04	0,12
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,28	-0,26	-0,27	-0,07

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	568.520,01	495.292,79
Nº de Partícipes	164	144
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	7.966	14,0119
2015	6.454	13,2042
2014	4.973	12,4099
2013	3.396	11,7441

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	1,00	0,00	1,00	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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,12	4,53	7,37	-0,30	-5,16	6,40	5,67		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,78	02-11-2016	-5,70	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,33	07-11-2016	2,45	22-01-2016		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,50	7,38	9,53	18,14	19,31	11,99	8,52		
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	35,15	30,58	21,75	18,45		
Letra Tesoro 1 año	0,70	0,37	1,17	0,44	0,48	0,24	0,51		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,59	5,59	5,83	6,27	6,12	5,54	5,11		

(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.

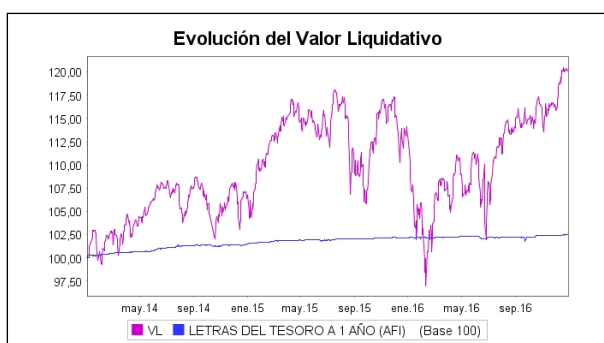
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,29	0,30	0,30	0,30	1,20	1,20	1,21	0,00

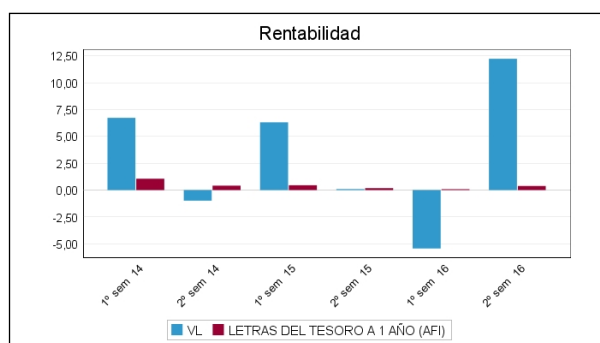
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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 Semestral media**
Monetario Corto Plazo	0	0	0,00
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	76.410	1.959	0,07
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.040	209	1,81
Renta Fija Mixta Internacional	24.386	1.745	2,15
Renta Variable Mixta Euro	6.011	100	8,32
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	43.771	3.280	10,35
Renta Variable Internacional	48.540	1.659	10,40
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	38.400	205	0,50
Global	47.650	1.854	5,70
Total fondos	292.209	11.011	4,69

*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	6.435	80,78	5.667	91,64
* Cartera interior	3.515	44,13	3.168	51,23
* Cartera exterior	2.926	36,73	2.511	40,60
* Intereses de la cartera de inversión	-7	-0,09	-12	-0,19
* 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)	1.146	14,39	257	4,16
(+/-) RESTO	385	4,83	259	4,19
TOTAL PATRIMONIO	7.966	100,00 %	6.184	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)	6.184	6.454	6.454	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,93	1,49	16,41	994,75
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,12	-5,94	6,53	-319,44
(+) Rendimientos de gestión	11,79	-5,29	7,85	-361,25
+ Intereses	0,14	0,17	0,30	-3,33
+ Dividendos	0,30	0,82	1,08	-57,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,18	0,23	0,41	-10,88
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,03	-3,44	5,50	-373,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,86	-2,90	0,42	-215,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,21	-0,09	0,15	-380,42
± Otros resultados	0,07	-0,08	0,00	-199,35
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,66	-1,34	21,03
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	18,43
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	18,49
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,08	-13,63
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	61,64
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,14	70,69
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,02	140,26
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,01	-15,95
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	11.202,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.966	6.184	7.966	

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

3. Inversiones financieras

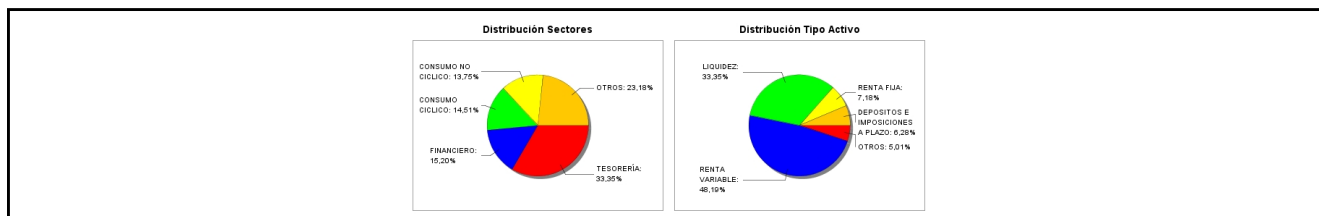
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	106	1,34	247	3,99
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	1.300	16,32	950	15,36
TOTAL RENTA FIJA	1.406	17,66	1.197	19,35
TOTAL RV COTIZADA	1.445	18,14	1.116	18,04
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	1.445	18,14	1.116	18,04
TOTAL IIC	156	1,96	299	4,83
TOTAL DEPÓSITOS	500	6,30	600	9,72
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.507	44,06	3.211	51,94
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	465	5,83	460	7,45
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	465	5,83	460	7,45
TOTAL RV COTIZADA	2.394	30,07	2.007	32,47
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	2.394	30,07	2.007	32,47
TOTAL IIC	55	0,69	49	0,79
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.914	36,59	2.516	40,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.422	80,65	5.728	92,65

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

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

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3200 (17/03/17) C	480	Inversión
Total subyacente renta variable		480	
TOTAL DERECHOS		480	
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (20/01/17)	1.651	Inversión
Total subyacente renta variable		1651	
EURO	C/ Fut. FUT. CME MINI EUR/USD (15/03/17)	1.013	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente tipo de cambio		1013	
TOTAL OBLIGACIONES		2664	

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

A fecha 21/11/2016 la CNMV ha resuelto: Inscribir el cambio en el grupo de la entidad depositaria: Grupo actual: ROYAL BANK OF CANADA (RBC) Nuevo grupo: BANCA MARCH

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 5300000€. Este importe representa el 0,57 por ciento sobre el patrimonio medio diario. En el periodo la Sociedad gestora vendió participaciones de la IIC por un total de 79.009,16€.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Hemos cerrado el año 2016 con un rendimiento del 6,12% lo que nos permite cerrar el séptimo año consecutivo en positivo, desde su origen en el 2010. En cambio el Índice Ibex 35 ha cerrado con un rendimiento del -2,01% y el Eurostoxx un pobre 0,70%. Por tanto debemos estar satisfecho. Este último trimestre ha sido positivo como esperábamos y avanzamos en nuestro informe de tercer trimestre. En el cuarto trimestre el fondo ha rendido un 4,53% un porcentaje relativamente algo del rendimiento anual conseguido. Por tanto confirma otra vez más el buen comportamiento de los mercados de renta variable en la fase final de año conocido como el “rally de fin de año”

Este año esperamos que haya sido un año de consolidación de niveles. Hemos tenido varias incidencias importantes, como el caso de China, los mínimos del petróleo, Brexit y elecciones americanas. Pero finalmente, a pesar de estas incidencias, la existencia de compañías con buenos fundamentales y crecimiento en el entorno actual de tipos cero, ha permitido una recuperación rápida en las caídas y ha mantenido el mercado de renta variable a unos niveles razonables.

Nuestra principal estrategia consiste en operar con opciones y quedarnos las primas operando cuando el ciclo anual nos indica. Durante este año 2016 hemos realizado un total de 273 operaciones con opciones.

De estas 182 han sido operaciones con Puts, (compromiso de compra) en las que en el 97% de los casos cogíamos un compromiso y por tanto cobrábamos una prima. En el resto, un 3%, por situaciones determinadas de volatilidad y expectativas, hemos pagado por un derecho.

El resto, 91 operaciones han sido Call (compromiso de venta) de las cuales en un 97% hemos cogido el compromiso de vender acciones a cambio de una prima y en un 3% hemos pagado por derechos.

Nuestra estrategia este año nos ha situado como 6/63 fondo de la gestora, por encima de 11/58 en el 2015 y 12/49 en el 2014. Este año estamos especialmente satisfechos ya que empezamos con la caída inicial en los primeros días del año que nos condicionó el primer trimestre en que solo ocupamos la posición 47/60. No obstante el resultado se debe valorar a largo plazo, ya que el resultado de un trimestre puede venir condicionado por un hecho puntual o un activo determinado.

El Ter del fondo se ha mantenido estable, igual que el trimestre anterior. Eso representa un 0,29% y, por tanto, no ha afectado al resultado del fondo. El número de partícipes se ha incrementado en 19 pasando de los 145 que tenía el fondo el 30/6/16 hasta los 164 del 31/12/16.

El riesgo medio del fondo ha sido del 66,17%, reduciéndose 5 puntos respecto al semestre anterior. El semestre anterior estuvo condicionada por el Brexit y la corrección de enero. El apalancamiento o en este caso el compromiso en derivados –ya que nunca nos hemos apalancado por encima del 100%- ha sido del 23,82% en línea con nuestra estrategia.

La volatilidad del fondo en el trimestre ha caído al 8,50 al recuperar el mercado cierta normalidad.

ANNUALCYCLES STRATEGIES F.I. no tiene ningún índice de referencia porque es un fondo global con una gestión activa que puede invertir tanto en renta fija como variable. En la coyuntura actual esperamos un incremento del precio de la renta variable y subidas de rendimiento en la renta fija. No esperamos ningún cambio en nuestra distribución de activos hasta que esto ocurra. Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por Letras del Tesoro a 1 año, que ha obtenido una rentabilidad del 0,38%, asumiendo una volatilidad del 0,87%.

Encaramos el año 2017 con cierto optimismo. La recuperación de los índices latinoamericanos durante el 2016 creemos

que puede afectar a las compañías españolas invertidas en la zona. Ej Telefonica. Santander, etc.

El pago del dividendo en el Ibex35 también es interesante. Si se repiten los pagos del año 2016 al nivel de inicio representaría un cobro de un 4,2%

Además la recuperación del sector inmobiliario distensionan los balances del sector bancario español. Siempre que hay una caída en el precio de los activos los bancos sufren por problemas en garantías, impagos, etc. En España los bancos son especialmente sensibles al sector inmobiliario y durante el 2016 se recuperaron los precios después de casi 8 años de caídas.

Por tanto no tenemos previsto modificar nuestro funcionamiento invirtiendo y desinvirtiendo en un abanico seleccionado de activos en función de su ciclo anual, la mayoría de veces mediante opciones. Y esperamos además obtener un plus de rendimiento por revalorización de los activos que tenemos en cartera. La distribución de la renta variable por zonas geográficas el 31 de diciembre del 2016 era de 59% en el Ibex o empresas españolas, 23% en el resto de Europa y un 18% en estados unidos.

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, el patrimonio de la IIC se sitúa en 7.966.037,02€ y el número de partícipes ha aumentado en 19 hasta los 165.

La remuneración total abonada por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 2.039.469,52€, de los que 1.694.332,91€ han sido en concepto de remuneración fija, y 345.136,61€ en concepto de remuneración variable, recibida por 44 y 14 beneficiarios respectivamente. Las remuneraciones basadas en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la SGIIC como compensación por la gestión y excluida toda participación en los beneficios de la IIC obtenida como rendimiento del capital invertido por la SGIIC en la IIC ha sido de 308.536,61€

El importe agregado de la remuneración recibida por empleados de la Sociedad Gestora, 6, cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 18001,36€

Esta IIC no aplica comisión de gestión sobre resultados.

No existen altos cargos de la Gestora que, en virtud de dicho cargo, perciban ningún tipo de remuneración ligada a las comisiones de gestión generadas por esta IIC.

"La Política Remunerativa de Gesiuris Asset Management SGIIC SA se basa en dos principios:

- no se ofrecerán incentivos por asumir riesgos incompatibles con los perfiles de riesgo, las normas de los fondos o los estatutos de las IIC.

- será compatible con la estrategia empresarial, los objetivos, los valores y los intereses de la SGIIC y de las IIC que gestionen o de los inversores de la IIC, e incluirá medidas para evitar los conflictos de intereses.

Así pues, en primer lugar se distingue entre dos grandes tipologías de empleados: aquéllos cuyas actividades profesionales inciden de manera importante en el perfil de riesgo de las SGIIC o de las IIC gestionadas y los que no.

En el primer grupo encontramos los miembros del consejo de administración y los gestores de las IIC, y en el segundo grupo al resto de los empleados.

1) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales no inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la SGIIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los miembros de los departamentos de administración de IIC, control, atención al cliente, administración de la SGIIC y miembros del departamento de gestión sin IIC a su cargo.

La remuneración para este grupo de trabajadores se basa en un importe fijo, sin compromisos por contrato de retribuciones variables. En función de su desempeño personal, del funcionamiento de su departamento y de la SGIIC en general, se pueden conceder complementos salariales.

El departamento de Control depende jerárquicamente del Consejo de Administración, por lo que es éste quien determinará su retribución.

2) Política retributiva para aquéllos empleados cuyas actividades profesionales sí inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de las SGIIC o de las IIC gestionadas.

Forman parte de este grupo los empleados gestores de IIC y los miembros del consejo de administración.

Los empleados miembros del consejo de administración tienen un sueldo fijo en función de las responsabilidades asumidas, comités de los que forme parte y de su labor efectivamente desarrollada.

Los empleados gestores de IIC tienen una parte del sueldo establecida por contrato como remuneración fija, en función de las IIC gestionadas y de la valía aportada.

Paralelamente, podrán recibir una remuneración variable basada en el resultado generado por la o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC.

En el caso de darse esta remuneración variable, esta estará en función de dos principales parámetros; uno cuantitativo y uno cualitativo:

- la facturación total en concepto de tasa de gestión devengada para la SGIIC de la IIC: en ningún caso la remuneración total obtenida por un gestor podrá sobrepasar el 90% de los ingresos obtenidos por la SGIIC en concepto de tasa de gestión de la IIC gestionada por el gestor.

- el cumplimiento del gestor de la normativa reguladora de su actividad: en función del correcto cumplimiento de las exigencias de la normativa vigente y de los protocolos de actuación propios de GESIURIS AM se determinará la posible remuneración variable asignada al gestor."

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
XS1207058733 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 4,50 2075-03-25	EUR	0	0,00	85	1,37
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	85	1,37
ES0414970295 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 4,25 2017-01-26	EUR	106	1,34	108	1,74
XS0458748851 - RENTA FIJA GAS NATURAL CAPITAL 4,38 2016-11-02	EUR	0	0,00	54	0,88
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		106	1,34	162	2,62
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		106	1,34	247	3,99
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0L01712089 - REPO BANCOVAL -0,39 2017-01-02	EUR	1.300	16,32	0	0,00
ES00000120J8 - REPO RBC IS 0,39 2016-07-01	EUR	0	0,00	950	15,36
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.300	16,32	950	15,36
TOTAL RENTA FIJA		1.406	17,66	1.197	19,35
ES0673516995 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	2	0,02	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES CAF	EUR	57	0,72	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	43	0,54	0	0,00
ES0673516987 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	69	0,86	51	0,83
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	274	3,44	270	4,37
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	178	2,24	165	2,66
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	40	0,50	26	0,43
ES0109659013 - ACCIONES AB-BIOTICS SA	EUR	6	0,08	5	0,08
ES0139140042 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	0	0,00	42	0,68
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	37	0,47	37	0,60
ES0121975017 - ACCIONES CAF	EUR	0	0,00	46	0,74
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	52	0,65	51	0,83
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	72	0,91	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	150	1,89	103	1,66
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	70	0,88	48	0,78
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	166	2,08	68	1,11
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	70	0,88	58	0,94
ES0118594417 - ACCIONES INDRA SISTEMAS	EUR	85	1,07	78	1,26
ES0115056139 - ACCIONES BOLSA Y MDO ESPAÑOL	EUR	73	0,91	65	1,05
TOTAL RV COTIZADA		1.445	18,14	1.116	18,04
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		1.445	18,14	1.116	18,04
ES0115532030 - PARTICIPACIONES CAJA INGENIEROS PREM	EUR	100	1,26	0	0,00
ES0164131031 - PARTICIPACIONES INVERISIS GESTION	EUR	0	0,00	246	3,97
ES0116845035 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	56	0,70	53	0,86
TOTAL IIC		156	1,96	299	4,83
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,05 2017-12-29	EUR	100	1,26	0	0,00
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,15 2017-09-02	EUR	100	1,26	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,05 2017-05-06	EUR	100	1,26	100	1,62
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2017-05-05	EUR	100	1,26	100	1,62
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,40 2017-01-07	EUR	100	1,26	100	1,62
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,20 2016-10-22	EUR	0	0,00	100	1,62
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,40 2016-08-06	EUR	0	0,00	100	1,62
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,60 2016-08-29	EUR	0	0,00	100	1,62
TOTAL DEPÓSITOS		500	6,30	600	9,72
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.507	44,06	3.211	51,94
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
USP1905CAC49 - RENTA FIJA BRF SA 7,75 2018-05-22	BRL	75	0,94	71	1,15
US380956AC63 - RENTA FIJA GOLDCORP INC 2,13 2018-03-15	USD	66	0,83	63	1,02
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		142	1,77	134	2,17
IT0004680804 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 3,10 2017-02-28	EUR	103	1,29	103	1,67
IT0004803141 - RENTA FIJA BANCA CARIGE SPA 6,75 2017-03-20	EUR	112	1,40	113	1,83
XS0478931354 - RENTA FIJA BMW FINANCE NV 3,88 2017-01-18	EUR	109	1,37	110	1,78
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		324	4,06	326	5,28
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		465	5,83	460	7,45
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		465	5,83	460	7,45
JE00BYVQYS01 - ACCIONES INTERNATIONAL WORKPL	GBP	68	0,85	0	0,00
US4884451075 - ACCIONES KEMPHARM INC	USD	17	0,21	22	0,35
US28249U1051 - ACCIONES EIGER BIOPHARMACEU	USD	33	0,42	54	0,87
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	159	2,00	11	0,18

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	103	1,30	88	1,42
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	182	2,28	153	2,47
CH0012214059 - ACCIONES HOLCIM	EUR	104	1,31	77	1,25
US8918261095 - ACCIONES TOWER INTERANTIONAL	USD	81	1,02	56	0,90
US1510201049 - ACCIONES CELGENE CORP	USD	165	2,07	133	2,15
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	110	1,38	172	2,78
US00817Y1082 - ACCIONES AETNA INC	USD	118	1,48	110	1,78
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	120	1,51	91	1,47
FR0000121261 - ACCIONES MICHELIN	EUR	106	1,33	85	1,38
US5178341070 - ACCIONES LAS VEGAS SANDS CORP	USD	76	0,96	59	0,95
US0572241075 - ACCIONES BAKER HUGHES INC	USD	0	0,00	41	0,66
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	180	2,26	154	2,49
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	50	0,63	58	0,94
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	132	1,66	103	1,67
US4128221086 - ACCIONES HARLEY-DAVIDSON	USD	67	0,84	49	0,79
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	157	1,98	128	2,06
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	80	1,00	59	0,96
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	169	2,12	165	2,67
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT MINING CORP	USD	32	0,41	35	0,57
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	84	1,05	62	1,01
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	0	0,00	43	0,70
TOTAL RV COTIZADA		2.394	30,07	2.007	32,47
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		2.394	30,07	2.007	32,47
ES0155853031 - PARTICIPACIONES INTERVALOR BOLSA MIX	EUR	55	0,69	49	0,79
TOTAL IIC		55	0,69	49	0,79
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.914	36,59	2.516	40,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.422	80,65	5.728	92,65

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.