

GESIURIS BALANCED EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2758

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.gesuris.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@gesuris.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/05/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá directa e indirectamente (con un máximo del 100% a través de IIC que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la gestora), entre el 30 y el 75% de la exposición total en activos de renta variable, principalmente de elevada capitalización bursátil y, el resto, en activos de renta fija, nacional o internacional, de emisores públicos o privados, incluyendo depósitos en entidades de crédito, e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos y que tengan un valor que pueda determinarse con precisión en todo momento. La inversión máxima en una misma IIC será del 20% y en IIC no armonizadas no superará el 30% de su patrimonio. El fondo invertirá principalmente en valores de emisores de la zona euro. La exposición a mercados emergentes no superará el 15%. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades fuera del área euro más la exposición a riesgo divisa no superará el 30% del patrimonio. No se invertirá en valores de renta fija con calidad crediticia inferior a la que tenga el Reino de España en cada momento. No obstante, en caso de bajadas sobrevenidas de ratings de los activos, éstos podrán seguir manteniéndose en cartera. La duración media de la cartera será inferior a 7 años. 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	0,06	0,07	0,13	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,24	-0,15	-0,20	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	276.787,58	291.753,21
Nº de Partícipes	101	100
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	6.131	22,1508
2015	6.355	21,5759
2014	6.850	22,6649
2013	7.367	22,5611

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 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,66	4,35	3,80	-1,60	-3,68	-4,80	0,46		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,39	02-11-2016	-6,09	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	1,19	07-11-2016	2,39	11-03-2016		

(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	14,14	8,10	10,49	19,08	16,36	12,60	10,40		
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		
Benchmark Balanced Euro	8,51	4,76	6,04	10,92	10,74	8,99	6,64		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,02	6,02	5,93	6,04	5,73	5,44	3,82		

(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.

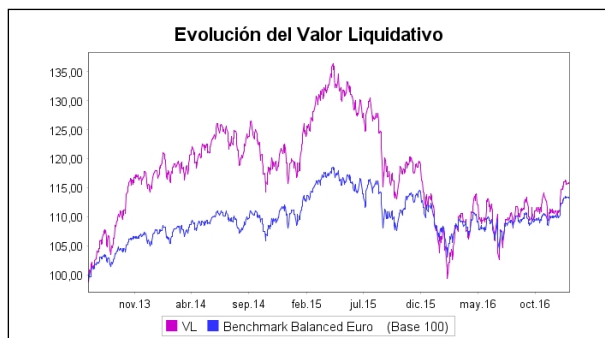
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,45	0,61	0,62	0,61	0,61	2,48	2,47	2,42	0,00

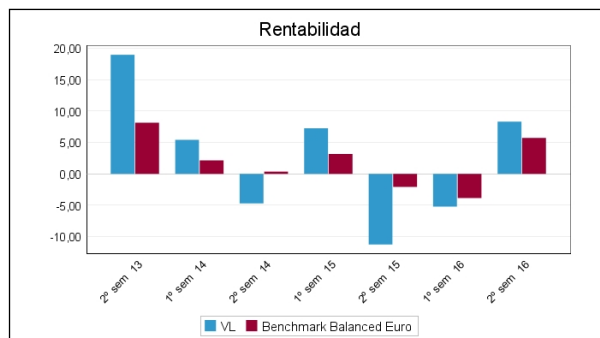
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	5.029	82,03	4.657	78,06
* Cartera interior	3.710	60,51	3.126	52,40
* Cartera exterior	1.320	21,53	1.531	25,66

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.080	17,62	1.263	21,17
(+/-) RESTO	22	0,36	46	0,77
TOTAL PATRIMONIO	6.131	100,00 %	5.966	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)	5.966	6.355	6.355	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-5,36	-0,95	-6,29	455,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	8,10	-5,45	2,59	-247,35
(+) Rendimientos de gestión	9,33	-4,17	5,10	-321,69
+ Intereses	-0,03	0,03	-0,01	-231,30
+ Dividendos	0,67	1,71	2,38	-61,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	-0,05	0,14	-462,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	8,24	-5,75	2,43	-242,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,26	-0,11	0,15	-342,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,23	-1,28	-2,51	-4,66
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	0,14
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	0,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,08	-7,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	61,64
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,06	-0,06	-102,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-97,91
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.131	5.966	6.131	

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

3. Inversiones financieras

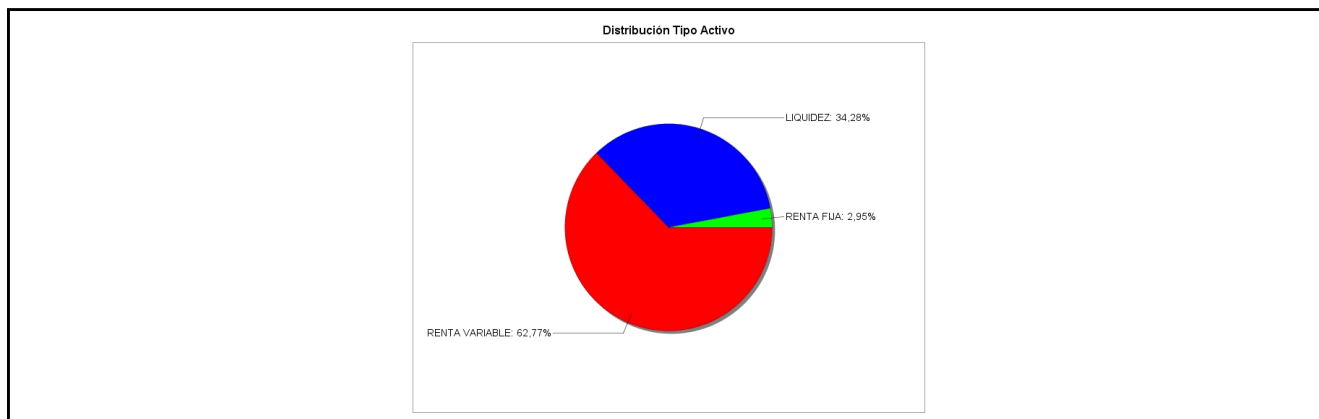
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.000	16,31	450	7,54
TOTAL RENTA FIJA	1.000	16,31	450	7,54
TOTAL RV COTIZADA	2.710	44,21	2.676	44,85
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	2.710	44,21	2.676	44,85
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	3.710	60,52	3.126	52,39
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	181	2,95	169	2,83
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	181	2,95	169	2,83
TOTAL RV COTIZADA	1.139	18,59	1.362	22,82
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	1.139	18,59	1.362	22,82
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	1.320	21,54	1.531	25,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.029	82,06	4.657	78,04

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

A 31/12/2016 existía una participación que representaba el 38,87 por ciento del patrimonio de la IIC. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 3600000€. Este importe representa el 0,46 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

En la segunda mitad del ejercicio 2016 los mercados han seguido volátiles pero, a diferencia de lo acontecido en el primer semestre, han protagonizado fuertes recuperaciones. Las contundentes acciones protagonizadas por los grandes bancos centrales han inundado de liquidez los mercados a tipos prácticamente nulos. La inestabilidad generada por el precio del petróleo y otras materias primas se fue apaciguando conforme los precios de éstas se recuperaban. Los inversores fueron recuperando la confianza y aprovecharon los bajos precios de las acciones para posicionarse. Por otro lado, los resultados empresariales y los datos macroeconómicos han ido mejorando en términos generales, y las perspectivas de crecimiento, creación de empleo y repunte de inflación son positivos. Uno de los grandes problemas económicos no resuelto es el de la deuda. Fue el epicentro de las turbulencias vividas desde 2008, pero es evidente que en este momento este peligroso

factor no genera inquietud.

El Ibex 35 recuperó un 14,56% en el semestre, el Eurostoxx 50 un 14,87%. Estos índices finalizaron el ejercicio 2016 con una bajada del 2,01% y una subida del 0,70%, respectivamente.

En este mismo intervalo Gesiuris Balanced Euro, FI recuperó un 8,32%, asumiendo una volatilidad del 9,35%. La subida de todo el ejercicio fue de 2,67%. Para el segundo semestre, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por 35% Eurostoxx 50 + 10% S&P 500 (EUR) + 55% Euro Cash Indices LIBOR Total Return 6 Months, que ha obtenido una rentabilidad del 5,72%, asumiendo una volatilidad del 5,41%. El ratio TER de la IIC para todo el ejercicio 2016 ha sido 2,45%.

El riesgo medio en renta variable fue del 69,42%. La totalidad de la exposición se ha alcanzado en todo momento a través de posiciones en contado. En este sentido destacamos ventas en Grupo Catalana Occidente, Iberdrola, Axa, Naturhouse, Total y Deutsche Telekom.

La parte destinada a la renta fija está materializada en su totalidad en liquidez, propiciando que se mantengan saldos relevantes en la cuenta del depositario a un rendimiento nulo, pero evitando inversiones a tipos negativos.

A nivel divisa, no existe ninguna exposición destacable. La única exposición a divisa que mantiene el fondo es la derivada de algunas posiciones que mantiene en cartera en USD y CHF.

Los mercados de renta variable se mantienen atractivos desde un punto de vista fundamental, y la mejora del entorno macroeconómico propicia aumentos en las posiciones de renta variable. Los valores cíclicos y bancarios han ganado atractivo. Los bajísimos tipos de interés, y las perspectivas de que éstos suban, resta atractivo a la renta fija.

A final del período, el patrimonio de la IIC se sitúa en 6.131.074,53€, y el número de accionistas ha aumentado en 1 hasta 101.

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.

En todo el período no se ha operado con instrumentos derivados.

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 9259,32€

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
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
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
ES0L01712089 - REPO BANCOVAL -0,39 2017-01-02	EUR	1.000	16,31	0	0,00
ES00000120J8 - REPO RBC IS 0,39 2016-07-01	EUR	0	0,00	450	7,54
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.000	16,31	450	7,54
TOTAL RENTA FIJA		1.000	16,31	450	7,54
ES0673516995 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	2	0,03	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	385	6,28	0	0,00
ES0673516987 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	2	0,04
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	61	0,99	60	1,01
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	38	0,62	41	0,68
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	190	3,10	203	3,40
ES0105025003 - ACCIONES MERLIN PROPERTIES	EUR	31	0,51	28	0,47
ES0172708234 - ACCIONES GRUPO EZENTIS	EUR	52	0,85	39	0,65
ES0139140042 - ACCIONES INMOB.COLONIAL, S.A.	EUR	0	0,00	381	6,38
ES0162600417 - ACCIONES DURO FELGUERA	EUR	0	0,00	35	0,59
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	210	3,43	122	2,05
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	132	2,15	81	1,36
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	94	1,53	165	2,76
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	276	4,49	246	4,12
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	201	3,28	199	3,34
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	358	5,84	353	5,92
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	72	1,18	82	1,37
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	28	0,46	48	0,80
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	165	2,70	129	2,16
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	109	1,78	173	2,90
ES0142090317 - ACCIONES OHL	EUR	33	0,54	31	0,52
ES0182870214 - ACCIONES SACYR SA	EUR	96	1,57	63	1,06
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	67	1,09	85	1,42
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	110	1,79	110	1,85
TOTAL RV COTIZADA		2.710	44,21	2.676	44,85
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		2.710	44,21	2.676	44,85
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		3.710	60,52	3.126	52,39
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
US06738C7864 - RENTA FIJA BARCLAYS CAPITAL INC 7,80 2036-08-14	USD	181	2,95	169	2,83
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		181	2,95	169	2,83
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		181	2,95	169	2,83
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		181	2,95	169	2,83
DE000LED4000 - ACCIONES OSRAM LICHT AG	EUR	6	0,11	6	0,10
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	93	1,51	106	1,78
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	60	0,98	84	1,41
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	71	1,16	83	1,39
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	88	1,44	96	1,61
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	58	0,95	67	1,13
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	54	0,88	75	1,26
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	99	1,61	105	1,76
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	90	1,47	95	1,59
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	120	1,96	132	2,21
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	117	1,91	119	2,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	97	1,59	130	2,18
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	82	1,33	122	2,05
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	104	1,69	140	2,35
TOTAL RV COTIZADA		1.139	18,59	1.362	22,82
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		1.139	18,59	1.362	22,82

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		1.320	21,54	1.531	25,65
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.029	82,06	4.657	78,04

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.