

GESIURIS EURO EQUITIES, FI

Nº Registro CNMV: 2671

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A3 (Moody's)

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: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: El fondo tiene normalmente una exposición mínima del 75% y una máxima del 90% en renta variable, principalmente de empresas de países de la Zona Euro, sin que la renta variable nacional pueda superar el 90% de dicha inversión, ni la emitida por países de la OCDE de fuera de la Zona Euro el 5%. Invertirá en valores de RV emitida por empresas de alta calidad crediticia y máxima solvencia. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 30%. El resto se invertirá en renta fija, pública o privada de mercados autorizados. Un máximo del 25% de las emisiones serán de calidad crediticia media (entre BBB- y BBB+, según S&P, o equivalentes) y el resto de calidad crediticia alta (A- o superior), aunque podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. Si las emisiones no están calificadas se tendrá en cuenta el rating del emisor. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos hasta un 10% del patrimonio, con la misma calidad crediticia que el del resto de renta fija. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 7 años. Se podrá invertir hasta un 5% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, que no sean 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. Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan.

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	0,25	0,25	0,50	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	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	215.678,44	223.106,26
Nº de Partícipes	129	134
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	4.531	21,0081
2015	4.646	19,9050
2014	5.894	18,4992
2013	5.379	17,7005

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	2013	2011
Rentabilidad IIC	5,54	7,76	4,57	-0,12	-6,23	7,60	4,51	19,16	-14,43

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	02-11-2016	-7,40	24-06-2016	-6,66	24-08-2015
Rentabilidad máxima (%)	1,54	07-11-2016	3,20	15-02-2016	5,80	25-08-2015

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,70	9,21	14,90	25,21	28,06	24,06	15,03	16,42	29,71
Ibex-35	25,83	14,36	17,93	35,15	30,58	21,75	18,45	18,84	27,96
Letra Tesoro 1 año	0,70	0,37	1,17	0,44	0,48	0,24	0,51	1,60	1,76
DJ Euro Stoxx 50	21,86	11,85	15,79	28,32	27,20	23,04	16,94	16,22	28,54
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,88	8,88	9,06	11,16	11,12	10,84	10,16	11,26	15,01

(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.

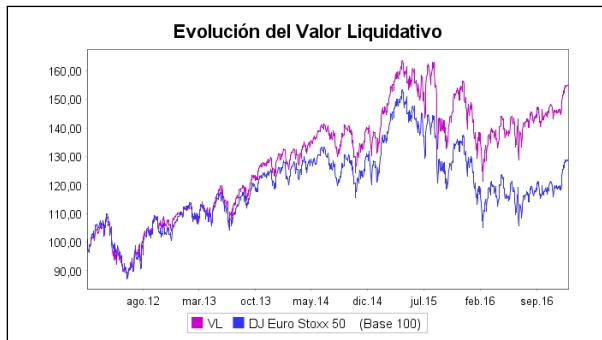
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,49	0,62	0,63	0,62	0,62	2,46	2,44	2,46	0,00

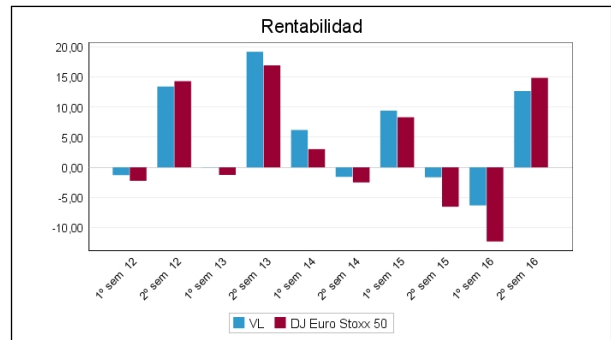
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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	4.115	90,82	3.369	80,99
* Cartera interior	747	16,49	401	9,64
* Cartera exterior	3.386	74,73	2.978	71,59
* Intereses de la cartera de inversión	-19	-0,42	-10	-0,24
* 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)	361	7,97	422	10,14
(+/-) RESTO	55	1,21	368	8,85
TOTAL PATRIMONIO	4.531	100,00 %	4.160	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)	4.160	4.646	4.646	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,41	-4,53	-7,92	-22,91
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,93	-6,90	5,25	-276,96
(+) Rendimientos de gestión	13,26	-5,51	7,98	-346,47
+ Intereses	0,08	0,14	0,22	-42,30
+ Dividendos	0,39	2,60	2,96	-84,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,06	-0,07	-0,14	-8,73
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,94	-6,85	3,30	-248,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,92	-1,33	1,64	-324,16
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,34	-1,39	-2,73	-1,78
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	3,50
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	3,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,06	-0,11	-2,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	61,64
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,16	-0,24	-46,11
(+) 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)	4.531	4.160	4.531	

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

3. Inversiones financieras

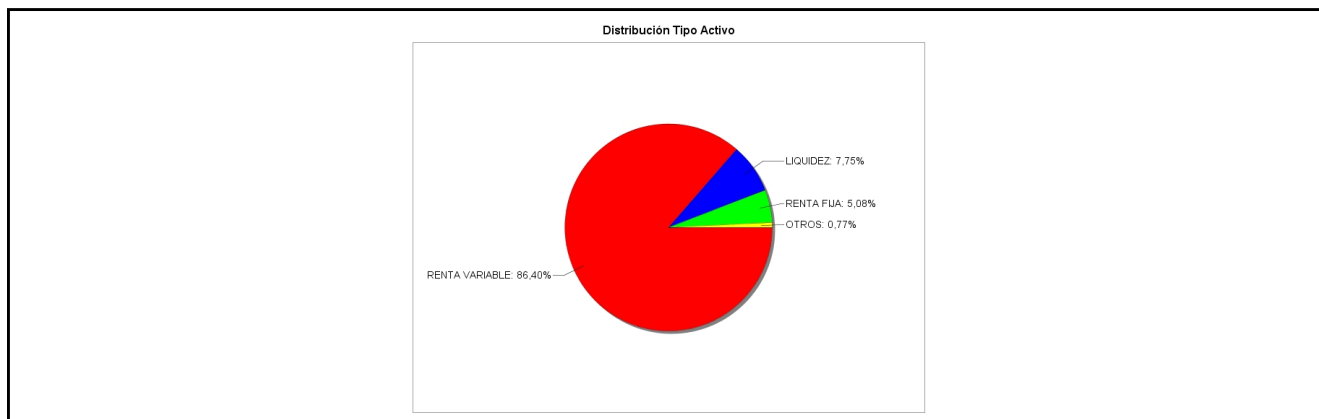
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	230	5,08	232	5,58
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	230	5,08	232	5,58
TOTAL RV COTIZADA	516	11,38	169	4,05
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	516	11,38	169	4,05
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	746	16,46	401	9,63
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	202	4,87
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	202	4,87
TOTAL RV COTIZADA	3.399	75,01	2.943	70,75
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	3.399	75,01	2.943	70,75
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	3.399	75,01	3.145	75,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.145	91,47	3.546	85,25

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
VOLKSWAGEN AG PREF	V/ Opc. CALL EUX VO3 GR 120 (17/03/17)	96	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/03/17)	321	Inversión
Total subyacente renta variable		417	
TOTAL OBLIGACIONES		417	

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

No aplicable.

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

No aplicable.

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 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.

En el semestre Gesiuris Euro Equities, FI recuperó un 12,68%, asumiendo una volatilidad del 12,35%. La subida de todo el ejercicio fue de 5,55%. Para el segundo semestre, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. mantuvo como índice de referencia el propio Eurostoxx 50, que ha obtenido una rentabilidad en el semestre del 14,87%, asumiendo una volatilidad del 13,92% y finalizó el ejercicio con un rendimiento del 0,70%. El ratio TER de la IIC para todo el ejercicio 2016 ha sido 2,49%.

El riesgo medio en renta variable fue del 88,51%, mayoritariamente materializado en acciones, aunque también se mantuvieron posiciones en derivados (prácticamente siempre sobre el índice Eurostoxx 50). La gestión de la cartera fue activa. La exposición en derivados se fue modificando en función del comportamiento de los mercados.

En renta variable destacan ligeras reducciones en las posiciones largas en derivados, e incrementos en las posiciones al contado. En este sentido destacamos compras en Grifols, Heineken, valores más cíclicos como Volkswagen, bancarios como Bankia y Unicrédito, y Raynair aprovechando la volatilidad del Brexit. Destacan ventas en Anheuser-Bush.

La parte no destinada a la renta variable de mantiene en liquidez y emisiones a corto plazo. La duración es extremadamente corta y en productos de emisores solventes. Todo ello nos provoca que los rendimientos de este tipo de activo sean ínfimos. En términos de divisa, la IIC no tiene posiciones. Toda la cartera está denominada en euros.

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

En el período, el patrimonio de la IIC ha aumentado hasta 4.530.991,03€, y el número de partícipes ha disminuido en 4 hasta 129.

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.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio en el periodo ha sido el 20,07%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 70436,90.

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 6604,17€

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 SGIC.

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 SGIC de la IIC: en ningún caso la remuneración total obtenida por un gestor podrá sobrepasar el 90% de los ingresos obtenidos por la SGIC 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
XS0828012863 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 5,81 2017-09-05	EUR	0	0,00	232	5,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	232	5,58
XS0828012863 - RENTA FIJA TELEFONICA EMISIONES 5,81 2017-09-05	EUR	230	5,08	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		230	5,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		230	5,08	232	5,58
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		230	5,08	232	5,58
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	189	4,17	0	0,00
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	65	1,43	59	1,42
ES0113307021 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	97	2,14	0	0,00
LU0323134006 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	18	0,40	10	0,25
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	42	0,92	42	1,00
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	36	0,79	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	20	0,44	19	0,46
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	49	1,09	38	0,92
TOTAL RV COTIZADA		516	11,38	169	4,05
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		516	11,38	169	4,05
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		746	16,46	401	9,63
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
IT0004644602 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 2,50 2016-10-29	EUR	0	0,00	202	4,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	202	4,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	202	4,87
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	202	4,87
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	151	3,33	0	0,00
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	13	0,29	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	40	0,89	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	73	1,60	0	0,00
DE0007100000 - ACCIONES DAILMLER AG	EUR	71	1,56	54	1,29
IT0004781412 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	82	1,81	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	132	2,92	106	2,55
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	104	2,30	103	2,48
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	107	2,35	0	0,00
BE0003793107 - ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	0	0,00	223	5,37
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	36	0,80	26	0,61
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	91	2,00	68	1,63
NL000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	71	1,57	83	1,99
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	67	1,48	90	2,17
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	46	1,01	55	1,32
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	46	1,01	44	1,07
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	132	2,92	103	2,48
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	84	1,86	67	1,60
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	207	4,57	168	4,04
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	154	3,39	150	3,60
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	12	0,27	15	0,36
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	50	1,11	48	1,15
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	62	1,37	58	1,40
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	93	2,05	72	1,73
NL0000303600 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0	0,00	28	0,66
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	90	1,98	75	1,81
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	28	0,62	21	0,51
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	60	1,33	32	0,76
NL000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	156	3,45	168	4,03
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	120	2,65	89	2,14
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	234	5,16	184	4,41
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	157	3,47	64	1,54
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	139	3,06	126	3,03
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	195	4,30	174	4,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000127771 - ACCIONES VIVENDI SA	EUR	37	0,82	35	0,84
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	95	2,10	97	2,33
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	164	3,61	153	3,67
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	167	4,01
TOTAL RV COTIZADA		3.399	75,01	2.943	70,75
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		3.399	75,01	2.943	70,75
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		3.399	75,01	3.145	75,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.145	91,47	3.546	85,25

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.