

GESIURIS IURISFOND, FI

Nº Registro CNMV: 11

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: 16/05/1986

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: "La exposición máxima a la renta variable será del 30%. El resto será en renta fija y mercado monetario, de emisores públicos o privados. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en emisiones con calidad crediticia baja (BB+ o inferior) y el resto en emisiones con calidad crediticia mínima media (BBB- 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. En renta fija se incluyen depósitos así como instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con el mismo rating que el del resto de la renta fija.

Los activos de renta fija en los que invierta el fondo serán de emisores de países pertenecientes o no a la OCDE.

La duración media será como máximo de 5 años.

El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación.

La renta variable será mayoritariamente en euro y contratada en mercados de la zona Euro, sin límite de capitalización. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%.

La exposición a mercados emergentes no superará el 30%.

Asimismo, podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. "

No existe descripción general.

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	0,10	0,09	0,20	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	174.266,83	167.937,14
Nº de Partícipes	106	106
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	3.905	22,4079
2015	3.416	22,3098
2014	3.220	21,8176
2013	2.625	21,3291

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	0,44	1,14	1,28	0,16	-2,10	2,26	2,29		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,38	02-11-2016	-1,82	24-06-2016		
Rentabilidad máxima (%)	0,34	05-12-2016	0,95	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	5,33	2,13	3,58	6,33	7,58	6,01	3,61		
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 Iurisfond	5,53	2,97	3,95	6,99	7,13	7,54	4,24		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,69	2,69	2,78	3,10	3,08	2,94	3,13		

(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.

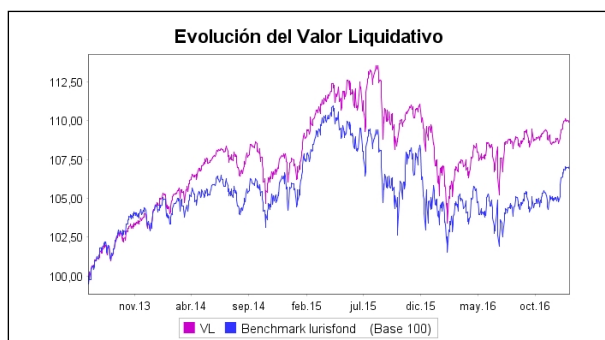
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,24	0,31	0,31	0,30	0,32	1,25	1,21	1,20	0,00

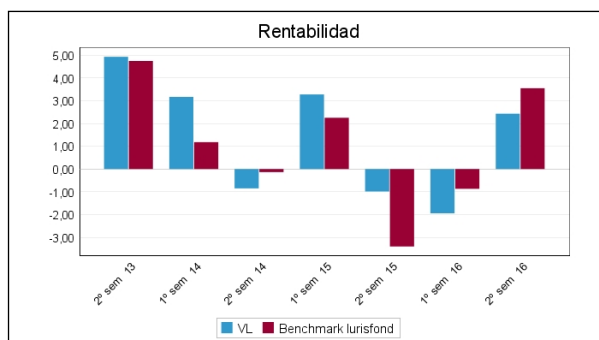
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	3.463	88,68	3.229	87,89
* Cartera interior	2.994	76,67	2.906	79,10
* Cartera exterior	472	12,09	326	8,87
* Intereses de la cartera de inversión	-3	-0,08	-3	-0,08

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)	423	10,83	221	6,02
(+/-) RESTO	19	0,49	223	6,07
TOTAL PATRIMONIO	3.905	100,00 %	3.674	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)	3.674	3.416	3.416	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,65	9,07	12,53	-56,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,39	-1,81	0,73	-241,67
(+) Rendimientos de gestión	3,01	-1,21	1,96	-368,18
+ Intereses	0,15	0,23	0,38	-28,52
+ Dividendos	0,12	0,10	0,22	28,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-0,05	-0,14	70,12
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,39	0,17	-0,25	-353,77
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,39	-1,23	1,29	-308,92
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,83	-0,42	0,46	-313,57
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,63	-1,28	11,18
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	8,65
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	8,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,12	12,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,04	-36,86
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,03	0,05	-5,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,05	-5,97
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.905	3.674	3.905	

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

3. Inversiones financieras

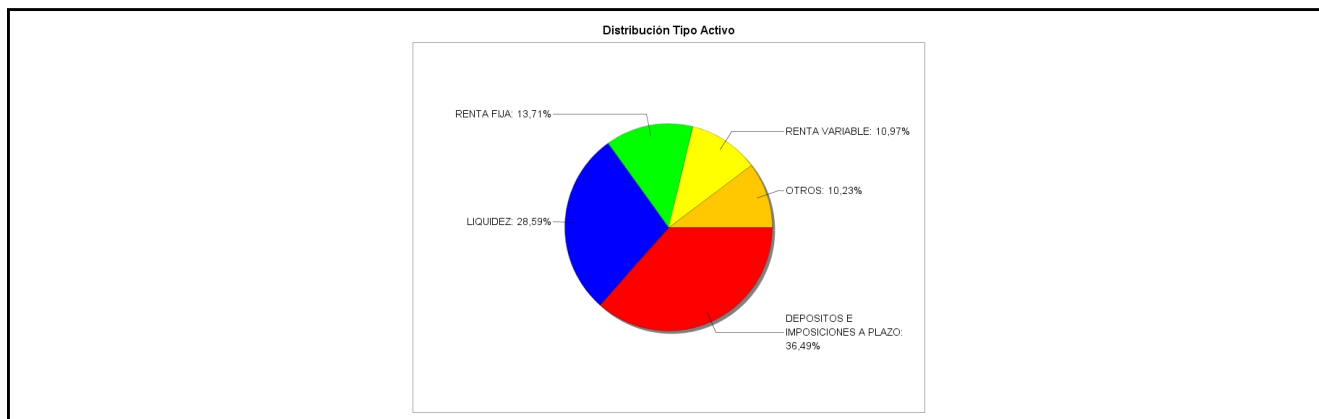
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	213	5,45	317	8,63
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	700	17,93	425	11,57
TOTAL RENTA FIJA	913	23,38	742	20,20
TOTAL RV COTIZADA	278	7,11	191	5,19
TOTAL RV NO COTIZADA	2	0,04	11	0,31
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	279	7,15	202	5,50
TOTAL IIC	376	9,63	284	7,74
TOTAL DEPÓSITOS	1.425	36,48	1.690	45,97
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.993	76,64	2.919	79,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	323	8,27	425	11,55
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	323	8,27	425	11,55
TOTAL RV COTIZADA	149	3,82	0	0,00
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	149	3,82	0	0,00
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	472	12,09	425	11,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.465	88,73	3.343	90,96

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
BN. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX EURO-BUND 10Y (08/03/17)	163	Inversión
Total subyacente renta fija		163	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/03/17)	161	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (20/01/17)	92	Inversión
Total subyacente renta variable		253	
TOTAL OBLIGACIONES		416	

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

Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 2350000€. Este importe representa el 0,47 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La IIC compró participaciones de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC (I2 Desarrollo Sostenible ISR, FI) por un total de 60.000€ (1,57% sobre patrimonio medio en el periodo).

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.

El Ibex 35 recuperó un 14,56% en el semestre, y 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 Iurisfond, FI recuperó un 2,43%, asumiendo una volatilidad del 2,94%. La subida de todo el ejercicio fue de 0,44%. Para el segundo semestre, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por 25 % Eurostoxx-50 + 75 % Euro Cash Indices Libor 6 months, que ha obtenido una rentabilidad del 3,54%, asumiendo una volatilidad del 3,48%. El ratio TER de la IIC para todo el ejercicio 2016 ha sido 1,24%.

El riesgo medio en renta variable fue del 21,90%. Una parte materializado en acciones, otra en derivados (prácticamente siempre sobre el índice Eurostoxx 50, Ibex35) y el resto en instituciones de inversión colectiva, algunas de ellas gestionadas por Gesiuris Asset Management, SGIIC, SA. La gestión de la cartera fue activa. La exposición en derivados se fue modificando en función del comportamiento de los mercados: cuando el mercado retrocedía el riesgo aumentaba, y viceversa.

En renta variable destacan reducciones en las posiciones largas en derivados, e incrementos en las posiciones al contado. En este sentido destacamos compras en Heineken, Unilever, Enagás, Red Eléctrica, Saeta Yield y Abertis. Aproximadamente un 8% se mantiene en posiciones en fondos o sicav de clara vocación de renta variable o mixta.

La parte destinada a la renta fija está materializada en depósitos bancarios y emisiones a corto plazo. Mantenemos una duración extremadamente corta y en productos de emisores solventes. Todo ello nos provoca que los rendimientos de este tipo de activo sean ínfimos. Se mantiene una posición en derivados en el Bund a 10 años. Se trata de una posición a la baja por valor del 4,2% del patrimonio del fondo.

En términos de divisa, el Fondo no tiene posiciones relevantes.

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 3.904.958,40€, y el número de partícipes ha aumentado en 2 hasta 106.

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 17,66%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 47707,27.

A final del periodo la IIC tiene un activo clasificado como 48.1.j) (acciones Union Europea de Inversiones).

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 2514,63€

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
XS0683639693 - RENTA FIJA CO 5,75 2017-03-27	EUR	112	2,87	113	3,07
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		112	2,87	113	3,07
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0340609215 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 2,50 2017-04-18	EUR	101	2,58	102	2,77
ES0413679269 - RENTA FIJA BANKINTER 2,75 2016-07-26	EUR	0	0,00	102	2,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	2,58	204	5,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		213	5,45	317	8,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012106 - REPO SANTANDER INVESTMENT -0,36 2017-01-02	EUR	700	17,93	0	0,00
ES00000121L2 - REPO SANTANDER SEC. SERV.- 0,33 2016-07-01	EUR	0	0,00	425	11,57
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		700	17,93	425	11,57
TOTAL RENTA FIJA		913	23,38	742	20,20
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	18	0,46	0	0,00
ES0105058004 - ACCIONES SAETA YIELD SA	EUR	37	0,94	27	0,73
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	26	0,66	24	0,64
ES0111845014 - ACCIONES ABERTIS	EUR	40	1,02	28	0,75
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	36	0,93	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	121	3,10	113	3,07
TOTAL RV COTIZADA		278	7,11	191	5,19
ES0181480114 - ACCIONES U.E DE INVERSIONES	EUR	2	0,04	11	0,31
TOTAL RV NO COTIZADA		2	0,04	11	0,31
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		279	7,15	202	5,50
ES0162864005 - PARTICIPACIONES 2 DESARROLLO	EUR	60	1,53	0	0,00
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	103	2,63	95	2,58
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	214	5,47	190	5,16
TOTAL IIC		376	9,63	284	7,74
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,12 2017-11-23	EUR	125	3,20	0	0,00
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,12 2017-11-23	EUR	125	3,20	0	0,00
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,12 2017-11-23	EUR	125	3,20	0	0,00
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,05 2017-06-06	EUR	125	3,20	125	3,40
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,10 2017-05-13	EUR	100	2,56	100	2,72
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,10 2017-04-14	EUR	125	3,20	125	3,40
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,05 2017-04-13	EUR	150	3,84	150	4,08
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,05 2017-04-13	EUR	150	3,84	150	4,08
- DEPOSITOS BANCA MARCH 0,20 2016-12-22	EUR	0	0,00	110	2,99
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,20 2016-12-22	EUR	0	0,00	150	4,08
- DEPOSITOS LA CAIXA 0,20 2016-11-03	EUR	0	0,00	180	4,90
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 0,35 2017-09-04	EUR	200	5,12	200	5,44
- DEPOSITOS BANCO SANTANDER SA 0,35 2017-09-04	EUR	200	5,12	200	5,44
- DEPOSITOS BANKIA SA 0,50 2016-07-06	EUR	0	0,00	200	5,44
TOTAL DEPÓSITOS		1.425	36,48	1.690	45,97
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.993	76,64	2.919	79,41
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
XS0702452995 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 3,25 2018-05-10	EUR	106	2,71	106	2,88
XS0383001996 - RENTA FIJA HEATHROW FUNDING LTD 4,60 2018-02-15	EUR	108	2,76	107	2,92
FR0010948240 - RENTA FIJA ALSTOM SA 3,63 2018-10-05	EUR	109	2,80	110	3,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		323	8,27	323	8,80
IT0004644602 - RENTA FIJA UNICREDIT SPA 2,50 2016-10-29	EUR	0	0,00	101	2,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	101	2,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		323	8,27	425	11,55
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		323	8,27	425	11,55
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	71	1,82	0	0,00
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	78	2,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		149	3,82	0	0,00
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		149	3,82	0	0,00
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		472	12,09	425	11,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.465	88,73	3.343	90,96

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.