

LASCONI INVERSIONES, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 1170

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BANKINTER, S.A. **Auditor:** KPMG AUDITORES S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** Baa1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 12/06/2000

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global
Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7,
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: "La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% de la exposición total.

La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión.

El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea

miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España."

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad 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	5,17	3,35	8,53	5,81
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	-0,10	0,00	-0,01

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 acciones en circulación	477.539,00	477.540,00
Nº de accionistas	104,00	105,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	4.308	9,0214	8,5582	9,1537
2015	4.680	9,7073	9,3897	11,8467
2014	4.768	10,1005	9,1854	11,1948
2013	4.502	9,5964	9,0897	10,5942

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	
Comisión de depositario			0,05			0,10	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

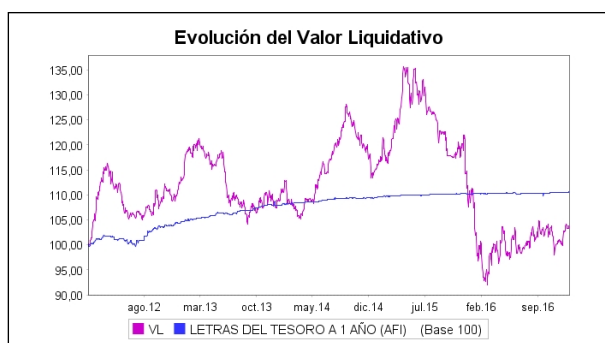
Acumulado 2016	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2015	2014	2013	2011
-7,07	0,79	4,02	-1,82	-9,72	-3,89	5,25	-3,65	-23,49

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)	2,30	0,58	0,60	0,57	0,52	2,23	3,00	2,85	0,00

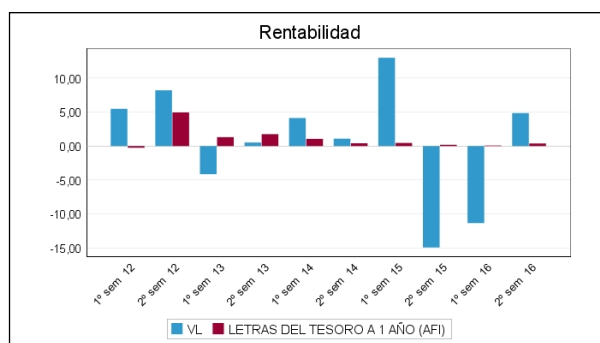
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.456	80,22	3.363	81,84
* Cartera interior	290	6,73	1.207	29,37
* Cartera exterior	3.166	73,49	2.156	52,47
* 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)	532	12,35	871	21,20
(+/-) RESTO	320	7,43	-125	-3,04
TOTAL PATRIMONIO	4.308	100,00 %	4.109	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)	4.109	4.680	4.680	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,00	-0,95	-0,94	-99,96
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,70	-12,75	-7,90	-137,50
(+) Rendimientos de gestión	5,53	-11,97	-6,29	-147,01
+ Intereses	-0,01	-0,01	-0,02	35,14
+ Dividendos	0,10	0,06	0,16	63,58
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,13	-0,13	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,40	-3,97	-1,52	-161,49
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,54	-8,20	-8,67	-93,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,04	-0,11	0,94	-1.034,42
± Otros resultados	2,54	0,39	2,95	554,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,79	-1,63	8,41
- Comisión de sociedad gestora	-0,33	-0,32	-0,65	2,45
- Comisión de depositario	-0,05	-0,05	-0,10	-0,01
- Gastos por servicios exteriores	-0,38	-0,36	-0,74	5,59
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,04	-0,10	44,92
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,04	200,59
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	-40,21
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,02	-33,94
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.308	4.109	4.308	

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

3. Inversiones financieras

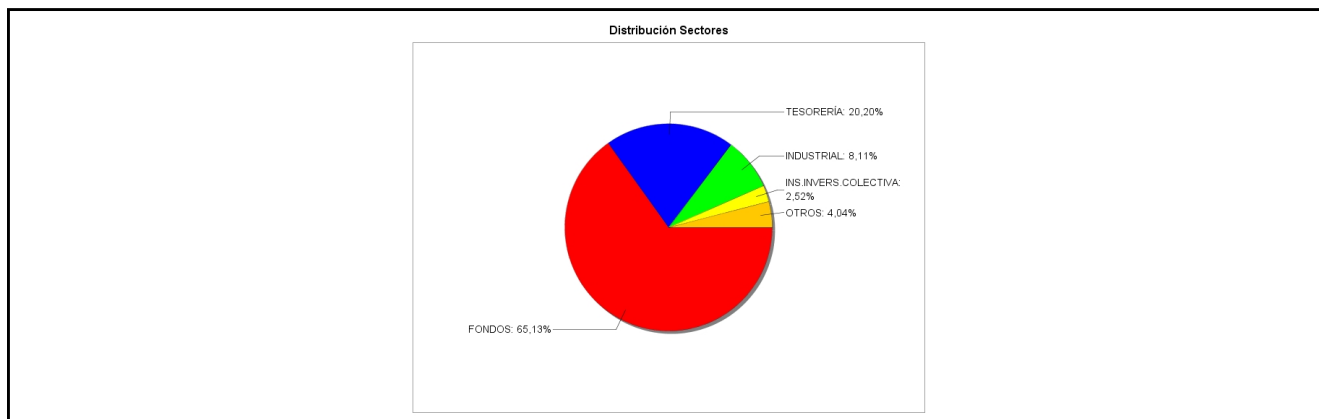
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	100	2,31	1.100	26,77
TOTAL RENTA FIJA	100	2,31	1.100	26,77
TOTAL RV COTIZADA	86	2,00	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	86	2,00	0	0,00
TOTAL IIC	109	2,52	107	2,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	295	6,83	1.207	29,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	359	8,35	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	359	8,35	0	0,00
TOTAL IIC	2.806	65,13	2.154	52,43
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.166	73,48	2.154	52,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.460	80,31	3.362	81,81

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
MSCI EM (USD)	V/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (17/03/2017)	203	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (17/03/17)	214	Inversión
Total subyacente renta variable		417	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/03/17)	1.127	Inversión
PESO MEXICANO	C/ Fut. FUT. CME MXN/USD (15/03/17)	368	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1495	
TOTAL OBLIGACIONES		1912	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	X	
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A fecha 05/09/2016 se modificó la fecha de publicación del VL, pasando de D+1 a D+2. 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. A fecha 22/11/2016 hay una modificación de la fecha de publicación del VL, pasando de D+2 a D+1. A fecha 29/11/2016 hay una comunicación de una situación de descubierto en la cuenta corriente del depositario superior al 5% del patrimonio de la Sicav. A fecha 30/11/2016 la CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de RBC INVESTOR SERVICES ESPAÑA, S.A. por BANKINTER, S.A. como depositario.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales	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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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 94,35 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 99636,38€. Este importe representa el 0,02 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Con fecha 30/11/2016 se inscribe una modificación de escasa relevancia del reglamento debido a la sustitución de la entidad depositaria de la Sociedad. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke, así como facturas por asesoramiento de Manxa SL.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

A principios de semestre, las incertidumbres tras el resultado a favor de la salida del R. Unido de la UE tuvieron un efecto positivo sobre la mayoría de mercados de renta variable emergente. Las primeras consecuencias fueron ligeras revisiones a la baja del crecimiento económico mundial, (más acusadas en UK y UE), y políticas monetarias más expansivas por parte de sus principales Bancos Centrales. El temor a un endurecimiento por parte de la FED sufrió un nuevo retardo, con lo que la estabilidad del usd\$ contra los principales cruces también restó presión sobre la mayoría de divisas emergentes. En las citadas revisiones a la baja efectuadas por el FMI, no se incluyó a las áreas emergentes en conjunto y las tasas esperadas siguieron siendo superiores, e incluso se amplió el diferencial, sobre economías que sí las vieron revisadas a la baja. Llamativo también fue el hecho de que economías que se encontraban en fase recesiva, (Brasil y Rusia principalmente), vieran revisadas al alza sus proyecciones con crecimientos positivos para el próximo año 2017. Continuó el movimiento de entrada de flujos de capital extranjeros en lo que pareció señalar un cambio de tendencia respecto años anteriores. Una vez aceptado que el crecimiento económico mundial va a seguir en tasas modestas, (pero superior en las áreas emergentes), y éste va a proporcionar un entorno de bajos tipos de interés, podría haber despertado el interés de la comunidad inversora internacional atraída por unas valoraciones por debajo de sus promedios históricos y mejores en términos relativos. Por todo ello, la SICAV fue retomando inversiones después del movimiento defensivo realizado tras el "Brexit", ya comentado en informes anteriores. La política de desinversión no fue acertada, después de analizar las reacciones que tuvieron los principales mercados de r. variable. En setiembre, la renta variable emergente se anotó nuevos avances, (MSCI Emerging mkts +1,1% vs -0,53 MSCI world€), y continuó con el mejor "comportamiento relativo" respecto la del mundo "desarrollado". El acuerdo alcanzado en el seno de la OPEP para recortar los niveles de producción por primera vez en ocho años, permitió nuevas alzas del crudo que se trasladaron al resto de materias primas. Las divisas de los países ligados a éstas tuvieron también recuperaciones, (por ej. Real brasileño, Rublo ruso y Peso chileno avanzaron todos contra el usd\$), contribuyendo a la mejor sintonía de los mercados bursátiles. La proximidad del proceso electoral en EEUU no fueron terreno propicio para nuevas entradas en un activo que estaba teniendo un buen comportamiento en el año y, en octubre, se corrigieron parte de las alzas de los meses anteriores. La precaución adoptada por gran parte de la comunidad inversora fue seguida también por la Sicav, que redujo drásticamente sus niveles de inversión antes del resultado electoral de EE.UU., hasta dejarlos en niveles mínimos. Posiciones en Fondos de inversión de Fidelity, Carmignac, Robeco, entre otras, fueron vendidos. Tampoco ayudó el comportamiento volátil del precio del petróleo y que repercutió sobre el resto de commodities, al empezar a cuestionarse el cumplimiento por parte de los países productores de la OPEP de los acuerdos de recorte de producción alcanzados a finales de setiembre. Fue significativo el hecho de que asistimos a rebajas de tipos de interés en algunos países (India, Brasil (primera vez en 4 años), Indonesia), mientras en el mundo "desarrollado" se empezaron a cuestionar las políticas "expansivas" de estímulos monetarios. Por tanto, podría empezar una etapa de fuerte divergencia monetaria entre el área emergente y la desarrollada, que sin duda tendrá consecuencias sobre los activos de estos países. Las repercusiones que pueda acarrear dicha divergencia sobre los tipos de cambio y tipos de interés, condicionará la evolución futura de la r.variable emergente como activo que, por valoraciones propias y relativas, deberían hacerlo positivamente. Dicha divergencia ganó enteros

una vez conocidos los resultados de las elecciones norteamericanas y con la victoria del candidato más “proteccionista” y opositor al proceso de globalización de los últimos años, y del que los países emergentes han sido beneficiarios. Existen muchas dudas acerca de la viabilidad de muchas propuestas electorales con las que el Sr. Trump ganó popularidad, pero no podemos negar que su victoria abrió un periodo de mayor incertidumbre para algunos países y compañías de las zonas. Ello, unido al movimiento de subida de tipos de interés en EEUU de diciembre, la perspectiva de tres movimientos más en 2017 y la fortaleza que tuvo el usd\$ a finales de ejercicio, explicaría el hecho de que en los meses de noviembre y diciembre la renta variable emergente no se contagiara de la buena evolución que tuvo la del mundo “desarrollado”. A pesar de este cierre anual deslucido, pensamos que los mercados emergentes podrían haber marcado un cambio de tendencia después de los dos últimos años en negativo. Los beneficios empresariales de estas economías señalan un cambio de tendencia a la alza, después de las revisiones negativas que tuvieron en años recientes. Además, en términos de valoración relativa, siguen siendo una oportunidad para los inversores con perspectiva de medio/largo plazo. A las dinámicas domésticas de cada economía, debe añadirse unas perspectivas de crecimiento económico global superior, próximo al 5%, a la del mundo desarrollado. Por todo ello, desde finales de noviembre y durante diciembre se retomaron inversiones regresando a las zonas de Europa del este y países frontera, principalmente. Ambas se efectuaron por medio de otras IIC de la gestora Schroders. En el periodo, la rentabilidad fue del +4,85% vs el 0,38% del benchmark de su categoría y el nivel de volatilidad de 9,18% vs. el 1,18% del benchmark comentado. La disparidad de rentabilidades entre países y productos fue elevada durante el año, en que Brasil arrojó el mayor rendimiento dentro de la categoría emergente. El grado medio de exposición a r.v. ha sido del 74%, aún teniendo en cuenta los procesos de desinversión realizados. El grado de utilización de derivados fue del 44% que incluye finalidades de inversión y/o cobertura en índices bursátiles, (eurex, cbot, ice-futures), y divisas (cme) El ratio TER del último trim. fue del 0,58% (2,3% anual), periodo en que no hubo variación significativa del patrimonio y, únicamente, la venta de un accionista. La rentabilidad anual fue de -7,06%, por debajo de otras IICs similares gestionadas por la misma gestora. En el periodo, la IIC no participó en ninguna Junta de accionistas de las empresas que componen la cartera, por lo que no ejerció ningún derecho de voto. Las perspectivas para el próximo año creemos que siguen siendo positivas. Por primera vez desde el año 2010, el índice MSCI Emerging Mkts (+11,6%) ha tenido mejor rendimiento anual que el MSCI World idx. (+8,2%). La mejora de los beneficios empresariales, un crecimiento económico robusto, así como la recuperación de los precios de las materias primas son factores que deben contribuir a una evolución positiva de la r. variable emergente. A pesar de las incertidumbres que genera la nueva administración norteamericana en términos de proteccionismo, un mayor dinamismo económico en términos de estímulos fiscales e inversión en infraestructuras también puede beneficiar a los países emergentes. Además, las finanzas públicas y privadas se encuentran mucho más saneadas y los temores a las alzas de tipos de interés a nivel mundial no deberían incidir en estos países donde existe mucho más margen de política monetaria. Suponemos que los mayores riesgos vendrán por la parte de China, donde se ha vuelto a ver un aumento del endeudamiento privado, depreciación del Yuan y salida de capitales en la última parte del año. Rusia y Brasil han sido las dos grandes economías que han pasado por una etapa recesiva pero ya han visto mejorar sensiblemente sus economías y perspectivas.

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 4104,73€

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
ES00000127A2 - REPO BANKINTER -0,38 2017-01-02	EUR	100	2,31	0	0,00
ES00000120J8 - REPO RBC IS 0,39 2016-07-01	EUR	0	0,00	1.100	26,77
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	2,31	1.100	26,77
TOTAL RENTA FIJA		100	2,31	1.100	26,77
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	86	2,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		86	2,00	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		86	2,00	0	0,00
ES0155682034 - PARTICIPACIONES INVERCAT	EUR	109	2,52	107	2,61
TOTAL IIC		109	2,52	107	2,61
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		295	6,83	1.207	29,38
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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	55	1,27	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	42	0,97	0	0,00
FR0000120859 - ACCIONES IMERYS SA	EUR	108	2,51	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	155	3,60	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		359	8,35	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		359	8,35	0	0,00
LU0968301142 - PARTICIPACIONES SCHRODER FR M-C EUR	EUR	705	16,37	0	0,00
US92189F8178 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS VIETN	USD	122	2,83	0	0,00
LU0106820292 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	751	17,44	0	0,00
LU0176037959 - PARTICIPACIONES JPM US DOLLAR TREASU	USD	428	9,93	765	18,63
LU0261953490 - PARTICIPACIONES FIDELITY EURO CASH F	EUR	375	8,70	665	16,18
IE0003323494 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	EUR	425	9,86	724	17,62
TOTAL IIC		2.806	65,13	2.154	52,43
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.166	73,48	2.154	52,43
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.460	80,31	3.362	81,81

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.