

CAT PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 321

Informe Semestral del Segundo Semestre 2016

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, 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.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: 27/11/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros 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 un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la 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% del patrimonio.

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	0,18	0,43	0,60	0,45
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	-0,05

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	2.461.030,00	2.299.684,00
Nº de accionistas	203,00	188,00
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	44.832	18,2168	16,5557	18,2200
2015	39.349	17,1850	15,4832	18,3163
2014	40.619	15,8440	14,6805	16,1400
2013	36.850	14,8269	12,0024	14,8269

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	0,50	0,24	0,74	1,00	0,25	1,25	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
6,00	4,26	3,84	1,64	-3,67	8,46			

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)	1,14	0,29	0,29	0,28	0,28	1,16	1,17	1,17	0,00

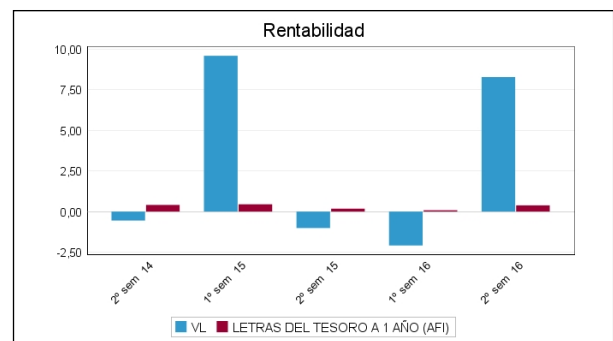
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

N/D

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	36.210	80,77	30.366	78,48
* Cartera interior	29.591	66,00	29.629	76,57
* Cartera exterior	6.680	14,90	863	2,23
* Intereses de la cartera de inversión	-60	-0,13	-126	-0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	7.784	17,36	2.739	7,08
(+/-) RESTO	837	1,87	5.590	14,45
TOTAL PATRIMONIO	44.832	100,00 %	38.695	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	38.695	39.349	39.349	
± Compra/ venta de acciones (neto)	6,94	0,42	7,64	1.699,96
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,96	-2,15	6,25	-503,72
(+) Rendimientos de gestión	8,85	-1,57	7,73	-714,53
+ Intereses	0,12	0,21	0,32	-37,37
+ Dividendos	0,30	0,43	0,73	-24,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,22	-0,19	-108,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,52	-0,12	1,46	-1.433,15
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	6,09	-1,43	4,99	-565,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,77	-0,43	0,40	-297,08
± Otros resultados	0,04	-0,01	0,03	-502,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,58	-1,48	64,85
- Comisión de sociedad gestora	-0,74	-0,50	-1,25	62,85
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	2,31
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,05	7,02
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	38,62
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,02	-0,09	378,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,50
+ 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	-100,50
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	44.832	38.695	44.832	

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

3. Inversiones financieras

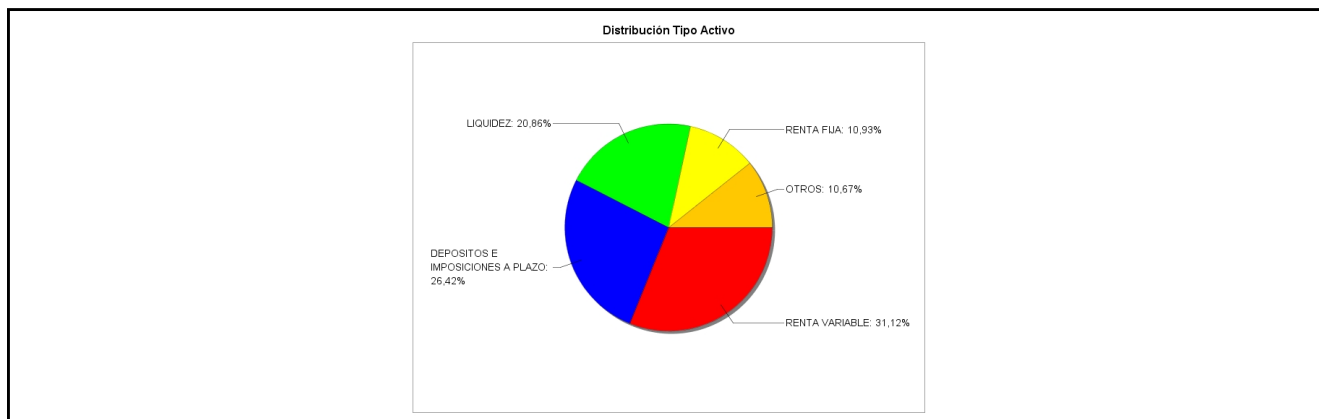
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.327	7,42	4.552	11,75
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	1.700	3,79	4.000	10,34
TOTAL RENTA FIJA	5.027	11,21	8.552	22,09
TOTAL RV COTIZADA	9.110	20,32	5.507	14,23
TOTAL RV NO COTIZADA	15	0,03	115	0,30
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	9.126	20,35	5.622	14,53
TOTAL IIC	3.557	7,93	3.240	8,39
TOTAL DEPÓSITOS	11.845	26,41	12.345	31,88
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	29.555	65,90	29.759	76,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.572	3,51	1.572	4,07
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	1.572	3,51	1.572	4,07
TOTAL RV COTIZADA	4.828	10,76	1.749	4,52
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	4.828	10,76	1.749	4,52
TOTAL IIC	400	0,89	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	6.800	15,16	3.321	8,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	36.355	81,06	33.080	85,48

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)	1.306	Inversión
Total subyacente renta fija		1306	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
VOLKSWAGEN AG PREF	V/ Opc. CALL EUX VO3 GR 120 (17/03/17)	900	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (17/03/2017)	1.247	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/03/17)	8.032	Inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (20/01/17)	460	Inversión
Total subyacente renta variable		10640	
TOTAL OBLIGACIONES		11946	

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 07/10/2016 la CNMV ha resuelto: Inscribir la sustitución de BANKINTER, S.A. por SANTANDER SECURITIES SERVICES, 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

Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra

por importe de 6200000€. Este importe representa el 0,11 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Con fecha 07/10/2016 se inscribe una modificación de escasa relevancia del reglamento debido a la sustitución de la entidad depositaria de la Sociedad. En el periodo la Sociedad gestora compró acciones de la IIC por un total de 359.756€. La IIC compró participaciones de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC (Gesiuris Global Strategy, FI) por un total de 150.000€ (0,36% sobre patrimonio medio en el periodo) y vendió participaciones de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC (Gesiuris Healthcare, FI) por un total de 150.000€ (0,36% sobre patrimonio medio en el periodo). La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

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, 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 Cat Patrimonis, SICAV recuperó un 8,26%, asumiendo una volatilidad del 6,88%. La subida de todo el ejercicio fue de 6,01%. Para el segundo semestre, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por Letras del Tesoro a 1 año, que ha obtenido una rentabilidad del 0,38%, asumiendo una volatilidad del 0,87%. El ratio TER de la IIC para todo el ejercicio 2016 ha sido 1,14%.

El riesgo medio en renta variable fue del 50,81%. Una parte materializado en acciones, otra en derivados (prácticamente siempre sobre el índice Eurostoxx 50, Ibex35 y MSCI mini Emerging Markets) 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 Grifols, Red Eléctrica y Enagás (aprovechando recortes de mercado), Heineken, Unilever, valores más cíclicos como Acerinox, bancarios como Bankia y Unicrédito, y Raynair aprovechando la volatilidad del Brexit. Destacan ventas en Inmobiliaria Colonial. Aproximadamente un 9% se mantiene en posiciones en fondos o sicav de clara vocación de renta variable.

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 y otra en derivados en el bono americano a 10 años. Se trata de una posición a la baja por valor del 5% del patrimonio de la sicav.

En términos de divisa, la Sicav 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.

En el período, el patrimonio de la IIC ha aumentado hasta 44.832.150,21€, y el número de accionistas ha aumentado en 15 hasta 203.

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

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 33,95%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 1967975,26€.

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 82969,24€

Del total de la remuneración percibida por los empleados de la gestora responsables de la gestión de esta IIC, 49344,22, € son generados por la 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 superar 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
ES0305063002 - RENTA FIJA[SIDECU SA]6,00 2020-03-18	EUR	674	1,50	648	1,67
XS0828012863 - RENTA FIJA[TELEFONICA EMISIONES]5,81 2017-09-05	EUR	0	0,00	1.161	3,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		674	1,50	1.809	4,67
XS1518543894 - RENTA FIJA[ACCIONA]0,68 2018-11-21	EUR	999	2,23	0	0,00
XS0647188605 - RENTA FIJA[AMADEUS CAPITAL MKTS]4,88 2016-07-15	EUR	0	0,00	1.147	2,96
ES0340609215 - RENTA FIJA[CAIXABANK SA]2,50 2017-04-18	EUR	503	1,12	509	1,31
XS0828012863 - RENTA FIJA[TELEFONICA EMISIONES]5,81 2017-09-05	EUR	1.151	2,57	0	0,00
XS0458748851 - RENTA FIJA[GAS NATURAL CAPITAL]4,38 2016-11-02	EUR	0	0,00	1.088	2,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.653	5,92	2.743	7,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.327	7,42	4.552	11,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000124V5 - REPO[SANTANDER INVESTMENT]0,32 2016-07-01	EUR	0	0,00	4.000	10,34
ES00000121O6 - REPO[SANTANDER INVESTMENT]0,36 2017-01-02	EUR	1.700	3,79	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.700	3,79	4.000	10,34
TOTAL RENTA FIJA		5.027	11,21	8.552	22,09
ES0173093024 - ACCIONES[REDESA]	EUR	448	1,00	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES[GRIFOLS]	EUR	793	1,77	405	1,05
ES0105076006 - ACCIONES[TECNOQUARK TRUST SA]	EUR	147	0,33	140	0,36
ES0105058004 - ACCIONES[SAETA YIELD SA]	EUR	256	0,57	283	0,73
ES0105043006 - ACCIONES[NATURHOUSE HEALTH SA]	EUR	570	1,27	468	1,21
ES0105022000 - ACCIONES[APPLUS SERVICES]	EUR	386	0,86	350	0,91
ES0105046009 - ACCIONES[AENA SA]	EUR	519	1,16	473	1,22
ES0113307021 - ACCIONES[BANKIA SA]	EUR	874	1,95	0	0,00
ES0175438003 - ACCIONES[PROSEGUR]	EUR	446	0,99	432	1,12
ES0139140042 - ACCIONES[INMOB.COLONIAL, S.A.]	EUR	0	0,00	163	0,42
ES0111845014 - ACCIONES[ABERTIS]	EUR	665	1,48	554	1,43
ES0116870314 - ACCIONES[GAS NATURAL SDG SA]	EUR	627	1,40	442	1,14
ES0130960018 - ACCIONES[ENAGAS SA]	EUR	482	1,08	0	0,00
ES0113211835 - ACCIONES[BBVA]	EUR	802	1,79	253	0,65
ES0117360117 - ACCIONES[CEMENTOS MOLINS]	EUR	1.654	3,69	1.542	3,99
ES0132105018 - ACCIONES[ACERINOX]	EUR	441	0,98	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		9.110	20,32	5.507	14,23
ES0181480114 - ACCIONES[U.E DE INVERSIONES]	EUR	15	0,03	115	0,30
TOTAL RV NO COTIZADA		15	0,03	115	0,30
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		9.126	20,35	5.622	14,53
ES0179532033 - PARTICIPACIONES[TORRELLA]	EUR	284	0,63	228	0,59
ES0109874000 - PARTICIPACIONES[GESIURIS HEALTHCARE]	EUR	143	0,32	294	0,76
ES0115359038 - PARTICIPACIONES[CAJA INGENIEROS SGII]	EUR	452	1,01	417	1,08
ES0109298002 - PARTICIPACIONES[ANNUALCYCLES]	EUR	1.006	2,24	896	2,32
ES0156546030 - PARTICIPACIONES[JORICK]	EUR	391	0,87	352	0,91
ES0105234001 - PARTICIPACIONES[GLOBAL STRATEGY]	EUR	148	0,33	0	0,00
ES0114493036 - PARTICIPACIONES[ACAPITAL RV SICAV SA]	EUR	95	0,21	83	0,22
ES0155682034 - PARTICIPACIONES[INVERCAT]	EUR	494	1,10	487	1,26
ES0175917030 - PARTICIPACIONES[MAGNUS]	EUR	545	1,22	482	1,25
TOTAL IIC		3.557	7,93	3.240	8,39
- DEPOSITOS[BANKIA SA]0,12 2017-11-23	EUR	1.500	3,35	0	0,00
- DEPOSITOS[LA CAIXA]0,10 2017-04-20	EUR	1.050	2,34	1.050	2,71
- DEPOSITOS[BANKIA SA]0,20 2017-04-08	EUR	1.010	2,25	1.010	2,61
- DEPOSITOS[BANKIA SA]0,20 2017-04-08	EUR	1.010	2,25	1.010	2,61
- DEPOSITOS[LA CAIXA]0,10 2017-03-14	EUR	1.000	2,23	1.000	2,58
- DEPOSITOS[LA CAIXA]0,10 2017-03-14	EUR	1.000	2,23	1.000	2,58
- DEPOSITOS[BANCA MARCH]0,05 2017-03-10	EUR	750	1,67	750	1,94
- DEPOSITOS[BANKIA SA]0,35 2017-02-15	EUR	700	1,56	700	1,81
- DEPOSITOS[LA CAIXA]0,20 2016-10-20	EUR	0	0,00	1.000	2,58
- DEPOSITOS[CAJA DE INGENIEROS]0,55 2017-02-21	EUR	825	1,84	825	2,13
- DEPOSITOS[BANKIA SA]0,45 2016-09-07	EUR	0	0,00	1.000	2,58
- DEPOSITOS[CAJA DE INGENIEROS]0,55 2017-02-05	EUR	1.000	2,23	1.000	2,58
- DEPOSITOS[CAJA DE INGENIEROS]0,60 2017-07-16	EUR	2.000	4,46	2.000	5,17
TOTAL DEPÓSITOS		11.845	26,41	12.345	31,88
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		29.555	65,90	29.759	76,89
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	528	1,18	529	1,37
XS0383001996 - RENTA FIJA[HEATHROW FUNDING LTD]4,60 2018-02-15	EUR	538	1,20	537	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.066	2,38	1.066	2,76
IT0004762578 - RENTA FIJA[UNICREDIT SPA]1,64 2017-10-31	EUR	506	1,13	506	1,31

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		506	1,13	506	1,31
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.572	3,51	1.572	4,07
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		1.572	3,51	1.572	4,07
DE000UNSE018 - ACCIONES UNIPER SE	EUR	131	0,29	0	0,00
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	508	1,13	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	242	0,54	290	0,75
IT0004781412 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	328	0,73	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	1.000	2,23	0	0,00
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	713	1,59	290	0,75
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	201	0,45	271	0,70
NL0000009355 - ACCIONES UNILEVER	EUR	782	1,74	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	433	0,97	440	1,14
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	491	1,09	458	1,18
TOTAL RV COTIZADA		4.828	10,76	1.749	4,52
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		4.828	10,76	1.749	4,52
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	400	0,89	0	0,00
TOTAL IIC		400	0,89	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		6.800	15,16	3.321	8,59
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		36.355	81,06	33.080	85,48

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.