

URC PATRIMONIS, SICAV S.A.

Nº Registro CNMV: 2274

Informe Semestral del Segundo Semestre 2018

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

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** SANTANDER **Rating Depositario:** A2 (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

RB. De Catalunya, 00038, 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: 12/04/2002

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: 4 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	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,00	0,19	0,26
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 acciones en circulación	899.111,00	979.828,00
Nº de accionistas	184,00	192,00
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	14.065	15,6434	15,5267	16,9156
2017	15.087	16,6370	15,9866	16,8191
2016	8.199	15,9873	14,5827	15,9936
2015	6.327	15,5580	14,7985	16,1803

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	0,63	0,00	0,63	1,24	0,00	1,24	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

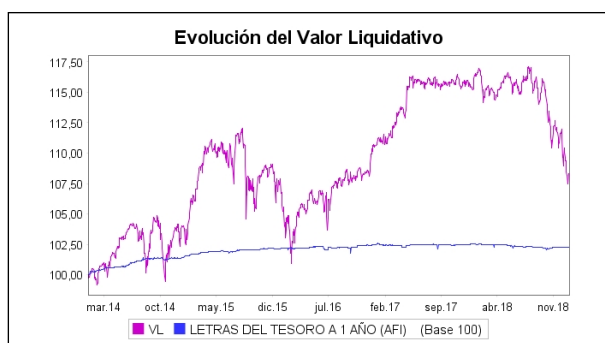
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
-5,97	-6,08	0,22	0,24	-0,34	4,06	2,76	3,93	9,31

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	1,68	0,43	0,43	0,42	0,42	1,83	1,66	1,73	1,90

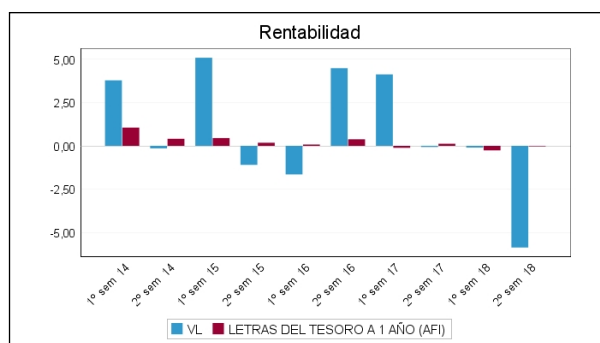
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.339	73,51	13.475	82,75
* Cartera interior	3.106	22,08	6.402	39,31
* Cartera exterior	7.217	51,31	7.057	43,34
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,11	17	0,10
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.007	21,38	2.354	14,46
(+/-) RESTO	719	5,11	454	2,79
TOTAL PATRIMONIO	14.065	100,00 %	16.284	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)	16.284	15.087	15.087	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-8,86	7,70	-0,69	-208,74
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-5,82	-0,21	-5,87	2.465,16
(+) Rendimientos de gestión	-5,07	0,48	-4,44	-1.097,41
+ Intereses	0,22	0,19	0,40	9,18
+ Dividendos	0,23	0,34	0,58	-35,60
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,49	-0,43	-0,91	8,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,48	-0,09	-3,47	3.755,62
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,57	0,29	-0,25	-284,24
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,04	0,11	-0,90	-1.003,96
± Otros resultados	0,05	0,06	0,11	-23,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-0,79	-1,56	-7,83
- Comisión de sociedad gestora	-0,63	-0,61	-1,24	-2,27
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	-2,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,08	-0,16	-3,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,05	-46,49
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,03	-0,04	-85,52
(+) Ingresos	0,03	0,09	0,12	-74,52
+ 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	0,03	0,09	0,12	-74,52
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.065	16.284	14.065	

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

3. Inversiones financieras

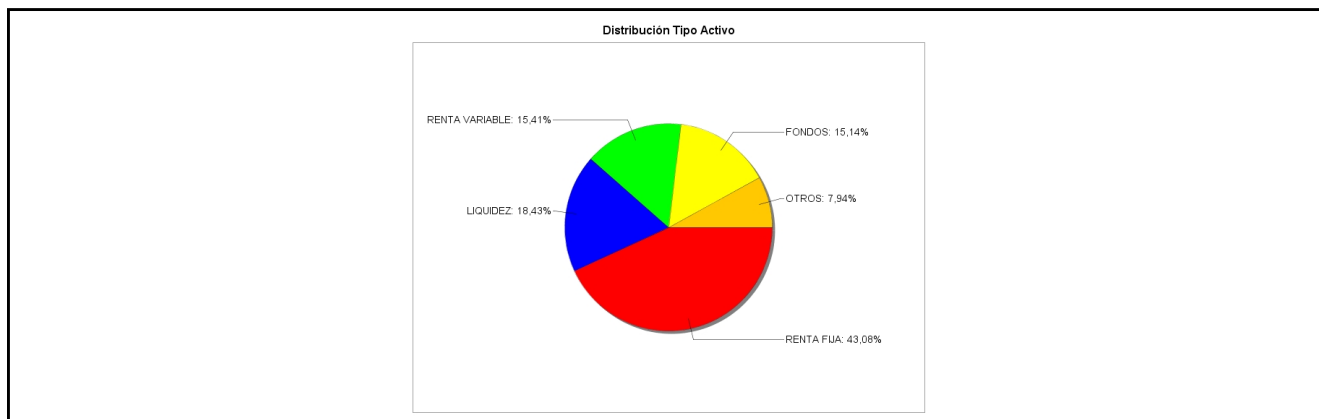
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	122	0,87	1.025	6,31
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	122	0,87	1.025	6,31
TOTAL RV COTIZADA	664	4,73	1.288	7,93
TOTAL RV NO COTIZADA	37	0,26	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	701	4,99	1.288	7,93
TOTAL IIC	1.883	13,38	2.039	12,52
TOTAL DEPÓSITOS	400	2,84	2.050	12,59
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.106	22,08	6.402	39,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.936	42,20	5.201	31,93
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	5.936	42,20	5.201	31,93
TOTAL RV COTIZADA	1.467	10,43	1.738	10,67
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.467	10,43	1.738	10,67
TOTAL IIC	247	1,76	249	1,53
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.650	54,39	7.187	44,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.756	76,47	13.589	83,48

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
FACEBOOK INC A	V/ Opc. CALL CBOE FB US 140 (15/03/19)	134	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3150 (21/06/19)	2.520	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (15/03/2019)	297	Inversión
TOTAL FP	V/ Opc. PUT MONEP TO1 FP 48 (20/12/19)	149	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3200 (20/12/19)	1.280	Inversión
Total subyacente renta variable		4380	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/03/2019)	1.123	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1123	
TOTAL OBLIGACIONES		5503	

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

No aplicable.

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

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. 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

2018 será recordado como uno de los ejercicios más difíciles para la gestión de activos. Ninguna categoría de inversiones ha reportado rendimientos positivos. Ni siquiera los activos monetarios. Las bolsas han tenido un cierre de año muy negativo. El Ibex 35 bajó un -14,97%, el Eurostoxx 50 un -14,34% y el MSCI AC WORLD EUR (índice mundial) un -7,02%. Durante el año hemos ido alterando nuestra exposición en renta variable en función de cómo se ha comportado el mercado. Acostumbramos a aumentar nuestro riesgo conforme el precio de las acciones desciende. Es por ello que la exposición máxima se ha producido en el mes de diciembre conforme el mercado ha ido retrocediendo. El potencial de revalorización de las acciones obviamente aumenta con las bajadas de los precios de éstas. Pero las caídas han sido tan fuertes que finalmente no hemos podido evitar cerrar el ejercicio con pérdidas.

Los rendimientos finales en 2018 han sido de -5,97% en URC Patrimonis. La rentabilidad del semestre ha sido del -5,87% asumiendo una volatilidad del 5,72%. El precio de cada acción de la Sicav a cierre de 2018 era de 15,64 euros. Para este mismo período, 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 -0,03%, asumiendo una volatilidad del 0,32%. El ratio de gastos de la IIC en el período ha sido 0,43%, acumulando en el año un 1,68%. La comisión de gestión sobre patrimonio en el año ha sido del 1,24%.

Aunque Urc Patrimonis SICAV es una versión menos arriesgada de Cat Patrimonis SICAV, ha tenido un nivel similar de pérdidas. Esto es debido al mal comportamiento de los activos monetarios. Además, al tratarse de un producto más prudente, opera en menor intensidad en derivados financieros, que es precisamente lo que ha permitido mitigar parte de las pérdidas en ambas SICAV.

El volumen total de los activos de URC Patrimonis SICAV a final de año se situaba en 14.065.195 euros. Al principio del ejercicio era de 12.654.392 euros, por lo que el incremento patrimonial anual ha sido del 11,15%, a pesar de la caída del mercado. En el semestre el patrimonio ha disminuido un 13,63% y el número de accionistas ha disminuido en 8 hasta 184. A cierre del año nuestra exposición en renta variable era del 48,33% del patrimonio, claramente por encima de nuestras medias históricas. A lo largo del semestre el riesgo medio a renta variable fue de 42,01%.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 32,36%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -39233,61.

Estamos sufriendo un importante estrés en la valorización de las acciones. Muchas empresas están en un nivel récord de resultados, pero los temores políticos y macroeconómicos están influyendo en el humor de los inversores. No vamos a negar que existen factores relevantes que deben inquietarnos, pero los precios de las cotizaciones seguramente recogen de forma exagerada las posibles consecuencias de tales circunstancias.

La economía mundial se está ralentizando como consecuencia de diversos acontecimientos, entre los que destacamos la guerra comercial y la deuda. Ello está provocando caídas en las materias primas (especialmente en el petróleo). Además abortará, en gran medida, la normalización de las políticas monetarias que habían previsto algunos bancos centrales.

La bolsa europea se encuentra a unos niveles de precios jamás vistos. El PER previsto para 2019 es inferior a 12x, y la rentabilidad por dividendo cerca del 4%. Los EBITDA de muchas empresas son superiores al 25% de su capitalización, lo que ilustra una situación anormal, especialmente teniendo en cuenta los tipos de interés actuales.

Seguro que veremos tomas de control de unas empresas sobre otras y sobre todo recompra de acciones por parte de muchas cotizadas.

Por todo ello, en 2019 mantendremos un sesgo más alcista, además de una actitud especialmente activa para aprovechar

la volatilidad.

En el semestre destacan compras en Aena, Freeport-McMoran, Facebook y Anheuser-Busch, y por el lado de las ventas, Naturgy, Sanofi y Eutelsat, entre otras.

Siempre acompañamos las estrategias de contado con operaciones de derivados financieros. Cuando la volatilidad del mercado aumenta, nuestras estrategias en futuros y opciones también lo hacen. A final del período se mantienen posiciones en derivados sobre Eurostoxx 50, MSCI Emerging Markets, así como acciones europeas y estadounidenses. Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en mercado monetario a corto plazo en emisores solventes. O tienen vencimientos a muy corto plazo o son emisiones flotantes, con lo que la duración es muy corta. No vemos valor en la inversión en bonos a largo plazo.

A pesar de haber optado por un planteamiento tan conservador, las emisiones flotantes han sufrido severos recortes. Se trata de emisiones muy solventes, pero el aumento de sus diferenciales con la deuda gubernamental a corto, han dañado sus valoraciones. No tememos por su capacidad de repago, pero está claro que tales recortes han incidido en los cálculos de los liquidativos de la Sicav.

Prácticamente la totalidad del patrimonio se mantiene en euros. Mantenemos una pequeña posición en dólares como consecuencia de cierta operativa en acciones americanas. De todas formas, sobre el dólar nos mantenemos neutros desde un punto de vista de valoración.

A modo de resumen destacamos que los mercados de renta variable ofrecen oportunidades desde los niveles actuales. Podemos esperar nuevas caídas para comprar mejor, pero esto es peligroso en el sentido de que los mercados podrían iniciar una recuperación que no aprovecharíamos.

En los mercados de renta fija y monetario nos mantendremos atentos a cambios de tendencia en la evolución de los tipos, aunque no creemos que se produzcan durante 2019.

En los mercados de divisa iniciaremos compras si el dólar retrocediera.

Sería ideal poder ofrecer rendimientos positivos cada ejercicio. Los precios de las acciones y de todos los activos financieros dependen de la marcha de las empresas, pero también del humor general del mercado. Vamos a intentar capturar las oportunidades que nos ofrezca la actual volatilidad.

A final del período la IIC tiene un activo clasificado como 48.1.j) (acciones de Tecnoquark Trust) que actualmente tiene suspendida su cotización por un retraso en la publicación de la información financiera.

La IIC invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC, en concreto un 15,14%. Las gestoras en la que invierte son: Gesinter, Fidelity y Gesiuris Asset Management.

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 el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

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.

La remuneración total abonada por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 2.834.893,78 €, de los que 2.778.863,34 € han sido en concepto de remuneración fija, y 56.030,44 € en concepto de remuneración variable, recibida por 48 y 6 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 6.990,44 €

El importe agregado de la remuneración recibida por empleados de la Sociedad Gestora, 7, cuya actuación ha tenido una incidencia en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 14090,41€

Esta IIC no aplica comisión de gestión sobre resultados.

No existen altos cargos de la Gestora que 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
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	0	0,00	105	0,65
ES0305063002 - RENTA FIJA SIDE CU SA 6,00 2020-03-18	EUR	122	0,87	120	0,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		122	0,87	225	1,39
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,28 2023-03-09	EUR	0	0,00	196	1,21
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,34 2024-02-20	EUR	0	0,00	302	1,86
XS1518543894 - RENTA FIJA ACCIONA 1,27 2018-11-21	EUR	0	0,00	301	1,85
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	800	4,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		122	0,87	1.025	6,31
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		122	0,87	1.025	6,31
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	0	0,00	157	0,97
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	93	0,57
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	0	0,00	34	0,21
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	17	0,12	46	0,29
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	204	1,45	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	32	0,22	111	0,68
ES0116870314 - ACCIONES IGAS NATURAL SDG SA	EUR	0	0,00	306	1,88
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	0	0,00	125	0,77
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	73	0,45
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	130	0,93	121	0,75
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	143	1,02	153	0,94
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	87	0,62	0	0,00
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	52	0,37	68	0,42
TOTAL RV COTIZADA		664	4,73	1.288	7,93
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	37	0,26	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		37	0,26	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		701	4,99	1.288	7,93
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	142	1,01	143	0,88
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	24	0,17	30	0,19
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	33	0,23	36	0,22
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	1.502	10,68	1.622	9,96
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	182	1,29	207	1,27
TOTAL IIC		1.883	13,38	2.039	12,52
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,05 2019-03-19	EUR	400	2,84	400	2,46
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-12-04	EUR	0	0,00	1.200	7,37
- DEPOSITOS CAJA DE INGENIEROS 0,05 2018-11-22	EUR	0	0,00	450	2,76
TOTAL DEPÓSITOS		400	2,84	2.050	12,59
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.106	22,08	6.402	39,35
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
US037833AK68 - RENTA FIJA APPLE COMPUTERS INC 2,40 2023-05-03	USD	42	0,30	41	0,25
US31428XAY22 - RENTA FIJA FEDEX CORP 4,00 2024-01-15	USD	45	0,32	44	0,27
XS0823975585 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 2,38 2022-09-06	EUR	105	0,75	107	0,66
US380956AF94 - RENTA FIJA GOLDCORP INC 3,63 2021-06-09	USD	85	0,61	84	0,52
US03523TBP21 - RENTA FIJA ANHEUSER BUSCH IN WO 2,50 2022-07-15	USD	123	0,87	122	0,75
XS1265778933 - RENTA FIJA CELLNEX TELECOM 3,13 2022-07-27	EUR	104	0,74	0	0,00
XS0708813810 - RENTA FIJA GAZ CAPITAL SA 6,00 2021-01-23	USD	178	1,27	177	1,09
XS0454935395 - RENTA FIJA EDP FINANCE BV 4,90 2019-10-01	USD	0	0,00	89	0,55
US03512TAA97 - RENTA FIJA ANGLOGOLD HOLDINGS 5,38 2020-04-15	USD	52	0,37	51	0,31
USP3100SAA26 - RENTA FIJA CONTROLADORA MABE 7,88 2019-10-28	USD	0	0,00	92	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		734	5,23	809	4,96
XS1840614736 - RENTA FIJA BAYER CAPITAL CORP 0,24 2022-06-26	EUR	298	2,12	0	0,00
XS1788584321 - RENTA FIJA BBVA 0,29 2023-03-09	EUR	192	1,36	0	0,00
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,10 2022-12-07	EUR	182	1,29	180	1,11
XS1729872652 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 0,05 2021-12-01	EUR	93	0,66	99	0,61
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 0,35 2024-02-20	EUR	302	2,14	0	0,00
XS1664643746 - RENTA FIJA BAT CAPITAL CORP 0,18 2021-08-16	EUR	294	2,09	300	1,84
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,13 2024-07-03	EUR	290	2,06	297	1,82
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,36 2022-03-14	EUR	485	3,45	499	3,07
XS1609252645 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 0,36 2021-05-10	EUR	389	2,77	402	2,47
XS1586555515 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN INTL FIN 0,03 2019-03-30	EUR	601	4,27	601	3,69
XS1586146851 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,53 2022-04-01	EUR	695	4,94	705	4,33
XS1586214956 - RENTA FIJA HSBC HOLDINGS 0,39 2022-09-27	EUR	246	1,75	251	1,54
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 0,54 2022-09-22	EUR	697	4,95	706	4,34
CH0359915425 - RENTA FIJA UBS AG 0,39 2022-09-20	EUR	199	1,41	200	1,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1028955760 - RENTA FIJA GLENCORE FUNDING LLC 3,13 2019-04-29	USD	149	1,06	150	0,92
XS0454935395 - RENTA FIJA EDP FINANCE BV 4,90 2019-10-01	USD	91	0,65	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.202	36,97	4.392	26,97
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.936	42,20	5.201	31,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.936	42,20	5.201	31,93
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	133	0,95	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	115	0,82	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	0	0,00	168	1,03
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	0	0,00	38	0,23
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	64	0,45	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	109	0,78	0	0,00
FR0010221234 - ACCIONES EUTELSAT	EUR	0	0,00	195	1,20
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	108	0,77	124	0,76
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	126	0,89	0	0,00
US3682872078 - ACCIONES GAZPROM OAO	USD	0	0,00	59	0,36
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	69	0,49	71	0,44
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	77	0,55	86	0,53
US35671D8570 - ACCIONES FREEMPORT-MCMORAN	USD	90	0,64	0	0,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	86	0,61	92	0,56
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	131	0,93	144	0,88
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	206	1,26
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	117	0,83	77	0,47
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	115	0,82	142	0,87
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	0	0,00	138	0,85
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	66	0,41
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	126	0,90	133	0,82
TOTAL RV COTIZADA		1.467	10,43	1.738	10,67
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.467	10,43	1.738	10,67
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	247	1,76	249	1,53
TOTAL IIC		247	1,76	249	1,53
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.650	54,39	7.187	44,13
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.756	76,47	13.589	83,48

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.