

GESIURIS FIXED INCOME, FI

Nº Registro CNMV: 3599

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.gesuris.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesuris.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 08/11/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7,

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá en valores de Renta Fija emitidos por emisores públicos y privados, negociados principalmente en mercados de la zona euro aunque, de forma minoritaria, el fondo invertirá en valores de RF negociados en otros mercados de la OCDE, fundamentalmente EEUU, Canadá, Japón y Reino Unido, sin límite en términos de calificación crediticia. Podrá invertir en activos de calificación crediticia alta, media y baja sin límites preestablecidos. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos a la vista que puedan hacerse líquidos o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado de la UE o en un Estado de la OCDE sujeto a supervisión prudencial. El porcentaje de inversión en divisas distintas del Euro, podrá alcanzar hasta el 5%. El fondo no invertirá en mercados emergentes. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación; es decir que se invertirá en valores de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiendo por tales aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a dos años. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,15	-0,25	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	2.217.641,03	2.712.690,32
Nº de Partícipes	108	102
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	28.121	12,6807
2017	42.406	12,7479
2016	59.974	12,6800
2015	67.524	12,6503

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	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Rentabilidad IIC	-0,53	-0,52	-0,04	-0,09	0,11	0,54	0,23	0,17	3,14

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,06	19-11-2018	-0,09	13-02-2018	-0,82	09-06-2017
Rentabilidad máxima (%)	0,05	07-11-2018	0,10	19-01-2018	0,65	09-11-2017

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,41	0,40	0,22	0,36	0,59	1,47	0,56	0,34	0,43
Ibex-35	13,67	15,86	10,52	13,46	14,55	12,89	25,83	21,75	18,84
Letra Tesoro 1 año	0,39	0,39	0,25	0,35	0,52	0,59	0,70	0,24	1,60
Benchmark Gesiuris Fixed Income	0,95	1,30	0,56	0,91	0,84	0,64	1,49	1,18	0,83
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,58	0,58	0,55	0,55	0,54	0,52	0,39	0,34	0,04

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

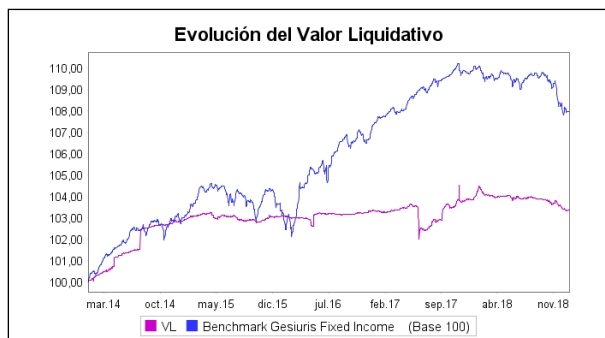
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	2013
Ratio total de gastos (iv)	0,50	0,13	0,13	0,12	0,12	0,49	0,49	0,49	0,49

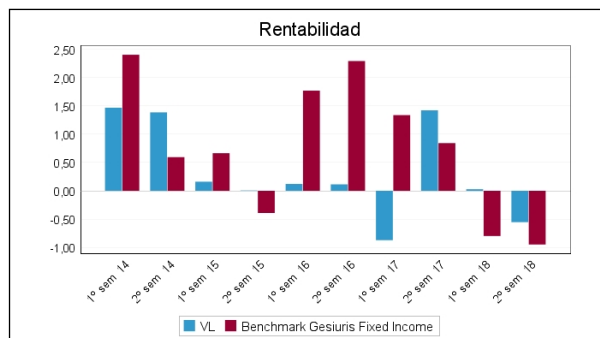
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Monetario Corto Plazo			
Monetario	0	0	0,00
Renta Fija Euro	41.983	1.617	-0,67
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	9.431	265	-3,19
Renta Fija Mixta Internacional	2.060	54	-1,09
Renta Variable Mixta Euro	6.809	102	-6,78
Renta Variable Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Euro	39.564	2.134	-9,64
Renta Variable Internacional	76.125	2.883	-15,44
IIC de Gestión Pasiva(1)	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	62.172	2.230	-7,15
Total fondos	238.144	9.285	-8,85

*Medias.

(1): incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	23.380	83,14	28.816	83,30
* Cartera interior	20.660	73,47	28.346	81,95
* Cartera exterior	2.228	7,92	0	0,00
* Intereses de la cartera de inversión	492	1,75	470	1,36

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	4.753	16,90	5.783	16,72
(+/-) RESTO	-11	-0,04	-8	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	28.121	100,00 %	34.591	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)	34.591	42.406	42.406	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-18,81	-20,97	-39,90	-19,92
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,53	0,11	-0,39	-551,95
(+) Rendimientos de gestión	-0,28	0,37	0,12	-169,07
+ Intereses	0,47	0,49	0,96	-13,28
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,80	-0,16	-0,93	335,68
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	-0,02	-0,02	-100,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	0,06	0,11	-29,04
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,25	-0,26	-0,51	-14,56
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	-9,26
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-9,26
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,03	-65,96
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-8,96
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	-181,52
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-84,80
+ 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	-84,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.121	34.591	28.121	

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

3. Inversiones financieras

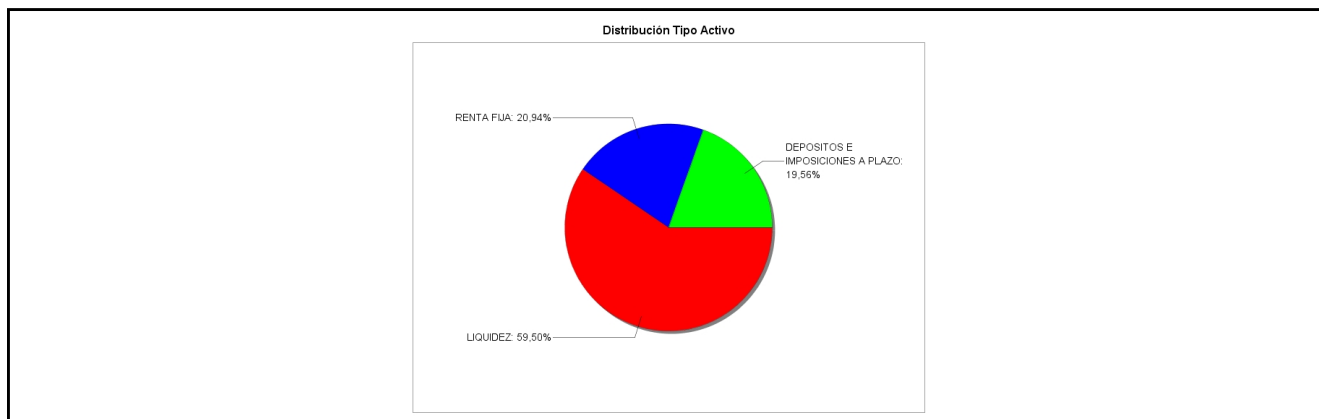
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.660	13,02	8.446	24,42
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	11.500	40,89	13.000	37,59
TOTAL RENTA FIJA	15.160	53,91	21.446	62,01
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	5.500	19,56	6.900	19,95
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	20.660	73,47	28.346	81,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.228	7,92	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	2.228	7,92	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.228	7,92	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.888	81,39	28.346	81,96

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/12/2018 existía una participación que representaba el 91,93 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 1538500000,04€. Este importe representa el 35,11 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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. Lejos quedan los días en los que las inversiones en renta fija y mercado monetario nos aportaba un buen rendimiento en forma de intereses. Estamos sufriendo un importante estrés en la valorización de las acciones y de la renta fija. Las empresas están en un nivel record de resultados, pero los temores políticos y macroeconómicos están presionando 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.

El mal comportamiento de los mercados secundarios de tipos de interés a lo largo de todo el año ha continuado. Mientras que la Reserva Federal americana ha continuado endureciendo la política monetaria, el BCE se ha mantenido cauto en sus mensajes. Es cierto que, como ya estaba anunciado, este organismo ha dejado de realizar compras netas, en los mercados monetarios, desde primeros de mes de 2019. Claramente la ausencia de las intervenciones del BCE está provocando tensiones en los mercados monetarios y de renta fija, y presionando sus precios a la baja. Es seguramente este fenómeno, y no las dudas sobre la capacidad de repago de los emisores, o los temores a subidas de tipos por parte de las autoridades, lo que está provocando problemas de valoración en los bonos en general.

Los rendimientos finales en 2018 han sido de -0,53% en Gesiuris Fixed Income, FI. La rentabilidad del semestre ha sido del -0,55% asumiendo una volatilidad del 0,32%.

El volumen total de los activos del fondo a final de año se situaba en 28.121.164 euros. En el semestre el patrimonio ha disminuido un 18,70% y el número de partícipes ha aumentado en 6 hasta 108.

El fondo no tiene ninguna exposición a Renta Variable ni utiliza derivados financieros en su gestión.

Para este mismo período, el Comité de Gestión de Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. ha definido un índice de referencia compuesto por 40% Barclays Liquidity Screened Euro HY Index EUR + 60% en Letras del Tesoro 1YR, que ha obtenido una rentabilidad del -0,95%, asumiendo una volatilidad del 1,02%. El ratio de gastos de la IIC en el período ha sido 0,13%, acumulando en el año un 0,50%. La comisión de gestión sobre patrimonio en el año ha sido del 0,40%.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite emisor del 10% de forma sobrevenida; Superado límite emisor del Estado Español del 30% en menos de 6 emisiones por error de la entidad depositaria en la contratación del repo.

A final del período la IIC tenía 11.500.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (40,89% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del -0,42%.

La cartera se compone de una selección de emisiones de renta fija denominadas en euros, principalmente del sector financiero e IPF en entidades de crédito españolas, siempre con opción de cancelación anticipada sin penalización en el caso de que fuera necesaria. En el semestre no se ha realizado ninguna variación destacable de cartera. En la cartera del fondo aún se encuentra algún depósito bancario con rendimiento positivo que difícilmente será renovable a los mismos niveles cuando llegue a vencimiento.

A la fecha de referencia del presente informe el fondo mantiene una cartera de activos de renta fija con una duración ponderada de 0,48 años y con una TIR media bruta (sin descontar gastos y comisiones imputables al fondo) calculada con el precio de valoración de las emisiones de +0,61%. Este dato refleja la rentabilidad bruta que el fondo obtendría a futuro si mantuviese su cartera de activos hasta vencimiento. La rentabilidad finalmente obtenida por el fondo será distinta ya que se verá afectada por un lado, por los gastos y comisiones imputables al fondo, y por otro lado, por los posibles cambios que pudieran producirse en los activos mantenidos en cartera o la evolución de mercado de los tipos de interés y del crédito de los emisores.

Prácticamente la totalidad del patrimonio se mantiene en euros, con lo que el único riesgo divisa del fondo es el derivado de un saldo en la cuenta corriente del depositario denominada en USD.

A modo de resumen, 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.

Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, con lo que sus rendimientos no son comparables.

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.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos.

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 10368,75€

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
XS1626771791 - RENTA FIJA BCA 7,75 2027-06-07	EUR	0	0,00	1.259	3,64
ES0268675032 - RENTA FIJA LIBERBANK SA 6,88 2027-03-14	EUR	207	0,74	213	0,62
ES0213679196 - RENTA FIJA BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	0	0,00	2.129	6,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		207	0,74	3.601	10,41
XS1594368539 - RENTA FIJA BBVA 0,27 2022-04-12	EUR	0	0,00	1.101	3,18
XS1518543894 - RENTA FIJA ACCIONA 1,27 2018-11-21	EUR	0	0,00	2.307	6,67
ES0214973051 - RENTA FIJA BBVA 0,70 2020-01-28	EUR	1.397	4,97	1.437	4,16
ES0213679196 - RENTA FIJA BANKINTER 6,38 2019-09-11	EUR	2.056	7,31	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.453	12,28	4.845	14,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.660	13,02	8.446	24,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000128X2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	2.000	7,11	0	0,00
ES00000128B8 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,46 2018-07-02	EUR	0	0,00	2.695	7,79
ES00000126C0 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	43	0,15	0	0,00
ES00000126C0 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,46 2018-07-02	EUR	0	0,00	463	1,34
ES00000123B9 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	90	0,32	0	0,00
ES00000123B9 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,46 2018-07-02	EUR	0	0,00	583	1,69
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,46 2018-07-02	EUR	0	0,00	3.557	10,28
ES00000122D7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	51	0,18	0	0,00
ES00000122D7 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,46 2018-07-02	EUR	0	0,00	621	1,80
ES00000121O6 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	9.102	32,37	0	0,00
ES00000121L2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,42 2019-01-02	EUR	214	0,76	0	0,00
ES00000121L2 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,46 2018-07-02	EUR	0	0,00	5.080	14,69
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		11.500	40,89	13.000	37,59
TOTAL RENTA FIJA		15.160	53,91	21.446	62,01
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	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		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,04 2019-12-13	EUR	5.500	19,56	0	0,00
- DEPOSITOS BANCO DE SABADELL SA 0,10 2018-12-13	EUR	0	0,00	6.900	19,95
TOTAL DEPÓSITOS		5.500	19,56	6.900	19,95
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		20.660	73,47	28.346	81,96
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
XS1626771791 - RENTA FIJA BCA 7,75 2027-06-07	EUR	1.136	4,04	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.136	4,04	0	0,00
XS1594368539 - RENTA FIJA BBVA 0,28 2022-04-12	EUR	1.092	3,88	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.092	3,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.228	7,92	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		2.228	7,92	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	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		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.228	7,92	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.888	81,39	28.346	81,96

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.