COMPAÑIA GENERAL DE INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3163

Informe Semestral del Segundo Semestre 2017

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

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: 23/01/2006

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 depositos 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% 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,35	0,76	0,61
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	7.621.296,00	7.689.041,00
Nº de accionistas	1.819,00	1.871,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,05	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	14.777	1,9389	1,9067	1,9787
2016	14.058	1,8160	1,6006	1,8167
2015	14.190	1,7941	1,6891	1,9316
2014	13.864	1,7282	1,6280	1,7925

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	0,38	0,06	0,44	0,75	0,27	1,02	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)

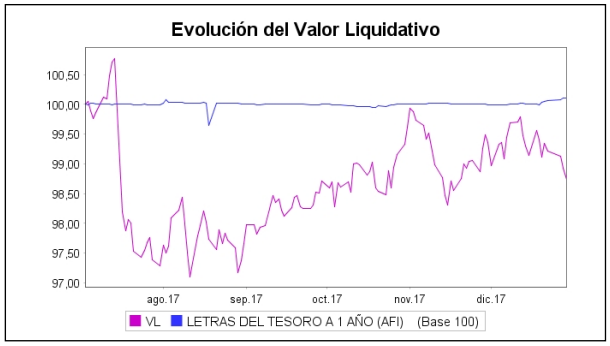
Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,03	2,05	2,01					

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	2014	2012
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,30	0,30	0,29	0,27	1,47	1,26	1,31	1,19

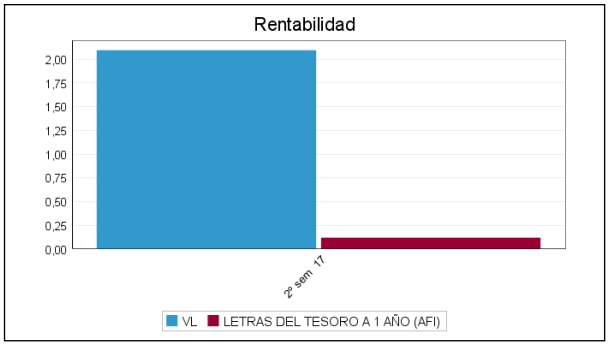
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	12.100	81,88	11.741	78,37
* Cartera interior	5.774	39,07	7.344	49,02
* Cartera exterior	6.344	42,93	4.416	29,48
* Intereses de la cartera de inversión	-18	-0,12	-19	-0,13
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.389	16,17	2.823	18,84
(+/-) RESTO	287	1,94	417	2,78
TOTAL PATRIMONIO	14.777	100,00 %	14.981	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)	14.981	14.058	14.058	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,89	-0,67	-1,57	33,60
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-2,59	0,00	-2,61	0,00
± Rendimientos netos	2,11	6,98	9,05	-69,43
(+) Rendimientos de gestión	2,70	7,79	10,46	-64,90
+ Intereses	0,04	0,03	0,07	18,90
+ Dividendos	0,38	0,75	1,13	-49,23
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,13	0,05	0,17	173,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,57	3,45	3,99	-83,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,71	3,71	5,40	-53,42
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,09	-0,16	-0,25	-42,95
± Otros resultados	-0,02	-0,04	-0,06	-32,84
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,83	-1,49	-18,82
- Comisión de sociedad gestora	-0,44	-0,58	-1,02	-23,03
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	3,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,12	-0,12	-0,24	4,05
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	1,83
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,08	-0,13	-35,49
(+) Ingresos	0,07	0,01	0,08	700,17
+ 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	0,07	0,01	0,08	700,17
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.777	14.981	14.777	

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

3. Inversiones financieras

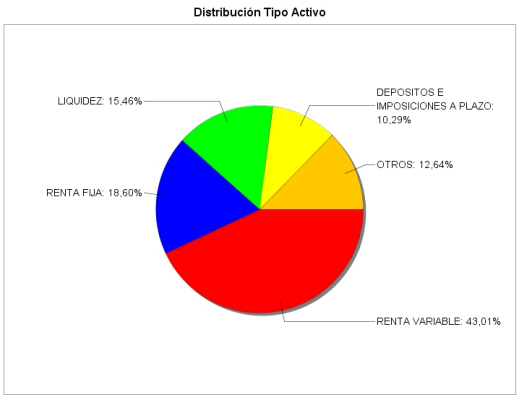
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	835	5,66	830	5,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	200	1,35	700	4,67
TOTAL RENTA FIJA	1.035	7,01	1.530	10,22
TOTAL RV COTIZADA	2.653	17,95	3.230	21,56
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	2.653	17,95	3.230	21,56
TOTAL IIC	568	3,84	572	3,82
TOTAL DEPÓSITOS	1.520	10,29	2.020	13,49
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.776	39,09	7.351	49,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.913	12,95	1.402	9,36
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	1.913	12,95	1.402	9,36
TOTAL RV COTIZADA	3.703	25,03	2.390	15,96
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	3.703	25,03	2.390	15,96
TOTAL IIC	806	5,45	815	5,44
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.422	43,43	4.607	30,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	12.198	82,52	11.958	79,85

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 USA	V/ Fut. FUT CBOT US BOND NOTE 10YR (20/03/18)	311	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. DEUDA ESTADO ALEMANIA 10AÑOS (BUND)	V/ Fut. FUT. EUX EURO-BUND 10Y (12/03/18)	489	Inversión
Total subyacente renta fija		800	
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3550 (19/01/18)	1.775	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3500 (19/01/18)	5.250	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. CALL EUX HEI NA 85 (16/03/18)	298	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (16/03/2018)	610	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (16/03/18)	1.210	Inversión
KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	V/ Opc. PUT EOE AH NA 17 (16/03/18)	153	Inversión
Total subyacente renta variable		9296	
TOTAL OBLIGACIONES		10096	

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

Con fecha 10/07/2017 se anuncia un pago de dividendos.

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

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/12/2017 existía una participación que representaba el 63,85 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC realiza 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 2100000€. Este importe representa el 0,11 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Con fecha 13/12/17 se inscribe la modificación de los estatutos de la sociedad debido al traslado de domicilio social. 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 presente ejercicio, a diferencia del primer semestre, los mercados en los que invertimos de forma mayoritaria se han comportado de forma errática. A pesar de ello, hemos aumentado el rendimiento de la IIC, que ha pasado de un 7,29% en el primer semestre, hasta un 9,79% a 31 de diciembre de 2017, lo que implica una rentabilidad del 2,14% en el segundo semestre del año asumiendo una volatilidad del 5,46%.

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 0,12%, asumiendo una volatilidad del 0,78%. El ratio TER de la IIC en el período ha sido 0,30%, acumulando en el año un 1,19%.

A lo largo de todo el ejercicio se ha ido confirmando la mejoría de cifras e indicadores señalados en nuestros anteriores informes, y que nos condujeron a incrementar la exposición en renta variable desde el inicio de año. Posteriormente hemos ido adaptando el nivel de riesgo y la composición de la cartera a las circunstancias del entorno. Destacamos especialmente el hecho de que, por primera vez en mucho tiempo, todas las zonas geográficas contribuyesen positivamente al crecimiento económico mundial, otorgando consistencia a los movimientos en los mercados de renta variable. Los indicadores adelantados de las principales economías mundiales se encuentran en terreno expansivo y las zonas más rezagadas en periodos recientes (Europa y algunos países emergentes), han ganado tracción.

Durante todo el ejercicio hay que destacar cambios de orientación en las políticas monetarias, que se han acentuado en el segundo semestre. En algunos casos se han materializado ya en subidas de tipos (Reserva Federal). En Europa se van determinando las reducciones de compras de activos por parte del BCE. Los ligeros repuntes en crecimiento y en inflación son elementos fundamentales para pensar que algo debe cambiar en la política monetaria global.

En el lado de las incertidumbres seguimos considerando las de índole político y las financieras. Las primeras las encontramos por todo el planeta y las segundas tienen que ver con el eterno problema de la deuda, que sigue siendo un tema pendiente en el mundo occidental.

Seguimos centrando nuestras inversiones en la zona euro. Mantenemos una ligera exposición a mercados emergentes.

Seguimos otorgando potencial a nuestras inversiones y somos optimistas para el próximo año, aunque pensamos que algunos mercados (el norteamericano, por ejemplo) ya han subido, y por tanto, queda más limitado el recorrido al alza. Los resultados de las empresas mejoran y además baten las expectativas de los analistas.

El volumen total de los activos de la SICAV se sitúa en 14.776.757 euros, y el número de accionistas se ha reducido en 52 hasta 1819.

A cierre del semestre, la exposición en renta variable era del 72,64% del patrimonio, por encima de nuestras medias históricas y de la media semestral que ha sido del 51,10%, por las compras realizadas aprovechando los recortes de finales de diciembre. Una parte de la exposición a renta variable sigue indiciada al Eurostoxx 50 a través de derivados, y otra materializada en acciones, todas ellas con fuerte potencial de subida y con dividendos atractivos. Cuando se han producido repuntes de volatilidad se ha procedido a la venta de algunas opciones sobre Eurostoxx 50. Esto nos ha permitido ingresar primas que hemos consolidado en la cuenta de resultados, ya que el mercado siempre ha retornado a comportamientos estables. El resto de exposición en renta variable se ha realizado a través de instituciones de inversión colectiva, algunas de ellas gestionadas por Gesiuris Asset Management, SGIIC, SA.

El promedio del importe comprometido en derivados sobre patrimonio (incluyendo inversión directa e indirecta a través de IIC) en el periodo ha sido el 28,16%%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 796389,50.

Sobre la composición de la cartera de Renta Variable destacamos compras en Amgen, BNP, Sanofi y Total, entre otras. Entre las ventas de cartera en el semestre destacan Bankia, BBVA y Volkswagen.

Prácticamente la totalidad del patrimonio no invertido en renta variable se mantiene en mercado monetario a corto plazo en emisores solventes. No vemos prácticamente valor en la inversión en bonos de medio y largo plazo, que por otra parte no constituye nuestra fuente valor para el inversor. En el semestre se han realizado compras de algunas emisiones con cupón flotante de emisores de elevada solvencia con carácter de diversificación de la liquidez. Se mantiene una posición a la baja en derivados en el Bund y el bono americano a 10 años por valor del 5,38% del patrimonio de la IIC.

Prácticamente la totalidad del patrimonio se mantiene en euros. Sobre el dólar nos mantenemos neutros, lo cual ha sido un acierto teniendo en cuenta su gran retroceso (ha pasado de cotizar contra el euro a 1,05 hasta 1,22).

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similar gestionadas por la propia gestora.

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.”

A pesar de ello, no se pudo ejercer el derecho de voto en la JGA de Tecnoquark de julio ya que la gestora no recibió las tarjetas de asistencia a la JGA por parte de la entidad depositaria. En la JGA de octubre se delegó el voto en el Consejo de la Sociedad.

A final del período la IIC tenía 200.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (1,35% 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 -0,99%.

La remuneración total abonada por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 3.143.539,23€, de los que 1.968.286,06€ han sido en concepto de remuneración fija, y 1.175.253,17€ en concepto de remuneración variable, recibida por 52 y 18 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 1.143.753,17€.

El importe agregado de la remuneración recibida por empleados de la Sociedad Gestora, 9, cuya actuación ha tenido una incidencia material en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 29034€

Del total de la remuneración percibida por los empleados de la gestora responsables de la gestión de esta IIC, 20015,32€ son generados por la 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 invesiones 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	234	1,59	229	1,53
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		234	1,59	229	1,53
XS1616407869 - RENTA FIJA|AMADEUS CAPITAL MKTS|0,00|2019-05-19	EUR	100	0,68	100	0,67
XS1518543894 - RENTA FIJA|ACCIONA|1,07|2018-11-21	EUR	501	3,39	501	3,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		601	4,07	601	4,02
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		835	5,66	830	5,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000126V0 - REPO|SANTANDER SEC. SERV.|-0,41|2017-07-03	EUR	0	0,00	700	4,67
ES00000123C7 - REPO|SANTANDER SEC. SERV.|-1,00|2018-01-02	EUR	200	1,35	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	1,35	700	4,67
TOTAL RENTA FIJA		1.035	7,01	1.530	10,22
ES0113307062 - ACCIONES|BANKIA SA	EUR	0	0,00	296	1,98
LU1598757687 - ACCIONES|ARCELOR MITTAL	EUR	190	1,28	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES|GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	115	0,78	166	1,11
ES0173093024 - ACCIONES|REDESA	EUR	131	0,89	91	0,61
ES0171996087 - ACCIONES|GRIFOLS	EUR	220	1,49	243	1,62
ES0105076006 - ACCIONES|TECNOQUARK TRUST SA	EUR	52	0,35	63	0,42
ES0105058004 - ACCIONES|SAETA YIELD SA	EUR	69	0,46	50	0,33
ES0105043006 - ACCIONES|NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	222	1,50	234	1,56
ES0175438003 - ACCIONES|PROSEGUR	EUR	0	0,00	85	0,57
ES0143416115 - ACCIONES|GAMESA	EUR	91	0,62	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES|CAIXABANK SA	EUR	78	0,53	0	0,00
ES0111845014 - ACCIONES|ABERTIS	EUR	0	0,00	81	0,54
ES0116870314 - ACCIONES|GAS NATURAL SDG SA	EUR	192	1,30	266	1,78
ES0130960018 - ACCIONES|ENAGAS SA	EUR	143	0,97	110	0,74
ES0178430E18 - ACCIONES|TELEFONICA	EUR	98	0,66	271	1,81
ES0113211835 - ACCIONES|BBVA	EUR	0	0,00	291	1,94
ES0105200416 - ACCIONES|ABENGOA SA	EUR	0	0,00	44	0,29
ES0117360117 - ACCIONES|CEMENTOS MOLINS	EUR	873	5,91	782	5,22
ES0132105018 - ACCIONES|ACERINOX	EUR	179	1,21	156	1,04
TOTAL RV COTIZADA		2.653	17,95	3.230	21,56
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		2.653	17,95	3.230	21,56
ES0179532033 - PARTICIPACIONES|TORRELLA	EUR	158	1,07	153	1,02
ES0109298002 - PARTICIPACIONES|ANNUALCYCLES	EUR	58	0,39	58	0,39
ES0105234001 - PARTICIPACIONES|GLOBAL STRATEGY	EUR	42	0,29	46	0,31
ES0114493036 - PARTICIPACIONES|ACAPITAL RV SICAV SA	EUR	66	0,45	67	0,44
ES0155682034 - PARTICIPACIONES|INVERCAT	EUR	243	1,64	249	1,66
TOTAL IIC		568	3,84	572	3,82
- DEPOSITOS|CAJA DE INGENIEROS|0,05|2018-02-23	EUR	770	5,21	770	5,14
- DEPOSITOS|CAJA DE INGENIEROS|0,05|2018-02-05	EUR	750	5,08	750	5,01
- DEPOSITOS|BANKIA SA|0,12|2017-11-23	EUR	0	0,00	500	3,34
TOTAL DEPÓSITOS		1.520	10,29	2.020	13,49
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.776	39,09	7.351	49,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1729872652 - RENTA FIJA|FORD MOTOR CREDIT CO|0,04|2021-12-01	EUR	100	0,68	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA|DAIMLER AG|0,12|2024-07-03	EUR	403	2,73	0	0,00
FR0013260486 - RENTA FIJA|RCI BANQUE SA|0,34|2022-03-14	EUR	708	4,79	701	4,68
XS1586555515 - RENTA FIJA|VOLKSWAGEN INTL FIN|0,02|2019-03-30	EUR	702	4,75	701	4,68
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.913	12,95	1.402	9,36
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.913	12,95	1.402	9,36
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		1.913	12,95	1.402	9,36
PTEDP0AM0009 - ACCIONES|EDP-ENERGIAS DE PORT	EUR	173	1,17	69	0,46
IT0005239360 - ACCIONES|UNICREDIT SPA	EUR	171	1,16	213	1,42
DE000UNSE018 - ACCIONES|UNIPER SE	EUR	0	0,00	82	0,55
IE00BYTBXV33 - ACCIONES|RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	196	1,32	198	1,32
FR0010221234 - ACCIONES|EUTELSAT	EUR	154	1,04	0	0,00
PTSEM0AM0004 - ACCIONES|SEMAPA	EUR	89	0,60	44	0,29
DE0007664039 - ACCIONES|VOLKSWAGEN	EUR	200	1,35	293	1,96
US7960508882 - ACCIONES|SAMSUNG ELECTRONICS	USD	244	1,65	181	1,21
NL0000009165 - ACCIONES|HEINEKEN NV	EUR	304	2,06	298	1,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000ENAG999 - ACCIONES|E.ON SE	EUR	227	1,53	159	1,06
FR0010208488 - ACCIONES|GDF SUEZ	EUR	158	1,07	145	0,97
US0311621009 - ACCIONES|AMGEN INC	USD	163	1,10	0	0,00
DE0005190003 - ACCIONES|BMW	EUR	260	1,76	244	1,63
FR0000120578 - ACCIONES|SANOFI	EUR	216	1,46	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES|CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	184	1,24	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES|TOTAL SA	EUR	198	1,34	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES|ORANGE SA (FTE)	EUR	188	1,27	181	1,21
DE0005557508 - ACCIONES|DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	311	2,10	283	1,89
FR0000131104 - ACCIONES|BNP PARIBAS SA	EUR	267	1,81	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		3.703	25,03	2.390	15,96
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		3.703	25,03	2.390	15,96
LU0128496485 - PARTICIPACIONES|PICTET ST MONEY MKT	USD	467	3,16	488	3,25
LU0355496760 - PARTICIPACIONES|ROBECO LUXEMBOURG SA	USD	339	2,29	327	2,19
TOTAL IIC		806	5,45	815	5,44
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.422	43,43	4.607	30,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		12.198	82,52	11.958	79,85

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.