

MAGNUS GLOBAL FLEXIBLE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3255

Informe Trimestral del Primer Trimestre 2018

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: 24/10/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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

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

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

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2018	2017
Índice de rotación de la cartera	0,65	0,22	0,65	1,86
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	4.626.821,00	4.811.799,00
Nº de accionistas	159,00	159,00
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	5.457	1,1795	1,1592	1,2468
2017	5.786	1,2025	1,1615	1,2624
2016	5.291	1,1640	0,9493	1,1709
2015	5.151	1,1150	1,0442	1,2511

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	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

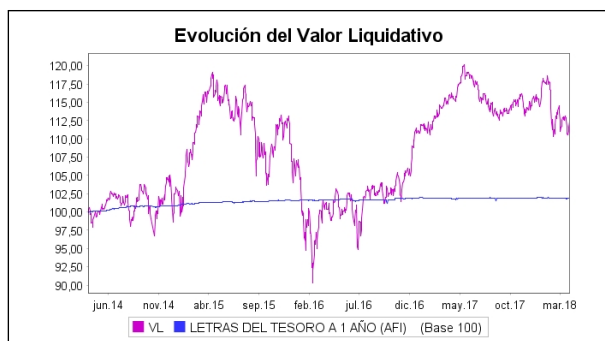
Acumulado 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
-1,91	-1,91	0,31	-0,88	-0,79	3,30	4,40	3,64	

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)	0,44	0,44	0,45	0,43	0,43	1,74	1,76	1,79	1,72

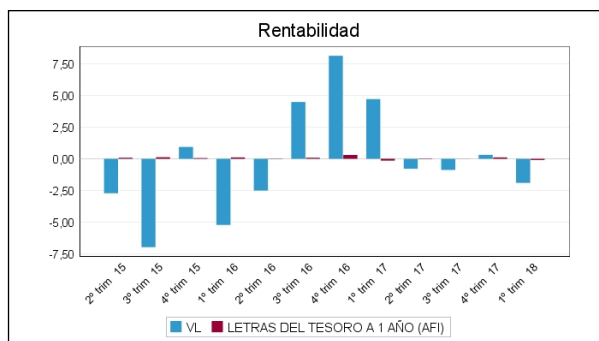
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 años



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

N/D

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.518	82,79	4.588	79,29
* Cartera interior	2.774	50,83	1.520	26,27
* Cartera exterior	1.743	31,94	3.068	53,02
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	841	15,41	1.124	19,43
(+/-) RESTO	99	1,81	74	1,28
TOTAL PATRIMONIO	5.457	100,00 %	5.786	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)	5.786	5.361	5.786	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,27	7,15	-4,27	-157,58
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,68	0,27	-1,68	-707,40
(+) Rendimientos de gestión	-1,19	0,75	-1,19	-253,18
+ Intereses	-0,01	0,01	-0,01	-149,51
+ Dividendos	0,27	0,19	0,27	34,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	-736,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,57	-0,02	-1,57	6.066,13
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	0,25	0,22	-15,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,05	0,23	-0,05	-122,27
± Otros resultados	-0,04	0,09	-0,04	-142,58
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,49	-0,48	-4,45
- Comisión de sociedad gestora	-0,36	-0,39	-0,36	-11,60
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-10,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	0,80
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	49,56
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	128,15
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.457	5.786	5.457	

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

3. Inversiones financieras

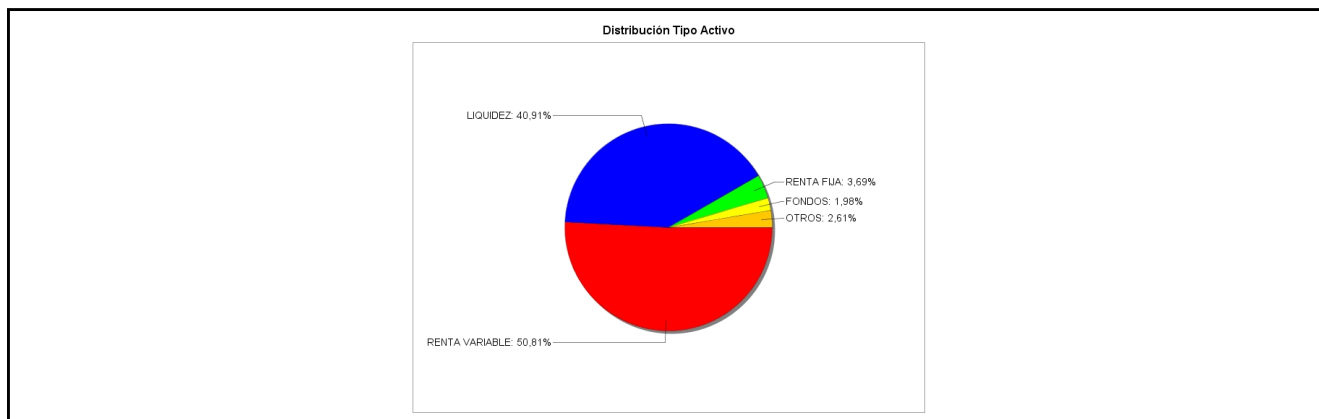
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	1.500	27,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.500	27,49	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.166	21,37	1.414	24,45
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	1.166	21,37	1.414	24,45
TOTAL IIC	108	1,98	111	1,92
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.774	50,84	1.525	26,37
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	201	3,69	202	3,49
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	201	3,69	202	3,49
TOTAL RV COTIZADA	1.607	29,44	2.475	42,77
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	1.607	29,44	2.475	42,77
TOTAL IIC	0	0,00	391	6,76
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.808	33,13	3.068	53,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.583	83,97	4.593	79,39

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3300 (15/06/18)	330	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3350 (15/06/18)	1.005	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3200 (21/12/18)	320	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3200 (15/06/18)	640	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (15/06/2018)	322	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (15/06/18)	106	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (07/06/18)	175	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (15/06/18)	330	Inversión
Total subyacente renta variable		3228	
TOTAL OBLIGACIONES		3228	

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

	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

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 21000000€. Este importe representa el 5,85 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

La rentabilidad neta de gastos de MAGNUS GLOBAL FLEXIBLE SICAV durante el primer trimestre del 2018 ha sido del -1,91% y una volatilidad del 10,35%. Debido a la flexibilidad de nuestra gestión no tenemos un benchmark concreto, así que comparando la rentabilidad de las letras del Tesoro en el primer trimestre ha sido del -0,10% con una volatilidad del 0,52%, respectivamente de los niveles del benchmark establecido por la Gestora. En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,44%, siendo el del año del 0,44%. En relación al número de accionistas, la sicav mantiene actualmente los 159 socios, que había a 31 de diciembre de 2017.

El primer trimestre del año 2018 termina con unas sensaciones totalmente opuestas al vivido el curso pasado. A pesar del respaldo de las variables macro y los resultados empresariales, los posibles riesgos futuros percibidos por los inversores como el proteccionismo americano, la vulnerabilidad del sector tecnológico, y el devenir de las políticas monetarias de los bancos centrales, han generado continuos sucesos de volatilidad.

El Presidente Trump cumplió con sus amenazas e impuso tarifas arancelarias del 25% a las importaciones de acero y del 10% a las de aluminio. Además, en línea con lo que fue proclamando desde su carrera electoral, centró sus medidas contra China imponiendo tarifas adicionales del 25% a las importaciones de 1.300 productos de sectores estratégicos como la tecnología y farmacia. La respuesta de China fue en el mismo sentido aunque el monto total fue muy inferior: impuso un escalado de aranceles sobre un total de 128 productos estadounidenses sin afectar a los principales productos agrícolas estadounidenses sobre los que hay una sensibilidad especial. Europa mostró su desacuerdo y temor por las hostilidades iniciadas y se planteó denunciarlas ante la Organización Mundial de Comercio.

En Alemania se logró formar un gobierno de coalición, después de meses de negociaciones, dando continuidad al liderazgo de Merkel. En cambio, el resultado de las elecciones italianas con un ganador (Movimiento 5 Estrellas) sin mayoría, anticipa dificultades para la futura formación de gobierno.

Enero empezó con unos mercados tomándose un respiro tras el inicial rally. El comportamiento de la renta fija y las expectativas futuras de inflación esperada presionaron a la renta variable. Ante tales circunstancias y tras los mensajes de la Fed, el dólar se anotó subidas frente al euro.

Febrero transcurrió en un entorno todavía más cambiante donde destacó la entrada de Jerome Powell como presidente de la Fed. Su tono "hawkish" (más duro), agitó algo más los mercados disparando las rentabilidades en renta fija, apreciando el dólar y propiciando aún más volatilidad en renta variable. Aun así, las subidas de tipos en Estados Unidos no alteraron la guía de ruta ni en la Eurozona, donde se comunicó que la convergencia hacia el objetivo de la inflación estaba siendo gradual y la salida del programa sería muy progresiva; ni en Japón, donde Kuroda fue reelegido. Los mercados emergentes siguieron beneficiándose de un comercio global en dinamismo.

Finalmente Marzo cierra el trimestre ofreciendo fuerte episodios de volatilidad generalizada en las bolsas. El corto plazo

está siendo penalizando principalmente por los riesgos de un posible proteccionismo americano y una tecnología penalizada por las nuevas presiones regulatorias y fiscales que pesan sobre el sector. Sumado a todo esto, la primera revisión a la baja de los BPA'18e después de varios trimestres y, el temor a que los bancos centrales vayan más rápido en sus estrategias políticas de salida, han provocado un escenario de momentum cambiante. Las economías emergentes siguen con una actividad económica en tracción pero sin ser ajenas a la situación actual de mercado. El euro ha ofrecido una ligera revalorización respecto al dólar manteniendo el par estable en 1,2323.

En el primer trimestre, el Eurostoxx50 se apuntó un -4,07% mientras que el IBEX 35 cedió un -4,42%.

En España, cabe destacar la mejora de rating por parte de Standard and Poor's, hasta A- desde BBB+ y con perspectiva "positiva".

La política monetaria en la zona euro permanece sin cambios, aunque a principios de abril se filtró que el Banco Central Europeo estaba considerando elevar lo que cargaba sobre los depósitos, del -0,40% al -0,20%. Todo indica que se intentará normalizar la situación monetaria, pero este camino será lentísimo, y por tanto, los tipos van a permanecer bajos mucho tiempo.

Según lo esperado, la Reserva Federal estadounidense subió los tipos de interés hasta el rango 1,50/1,75%. Tras el discurso del nuevo mandatario J. Powell muchos agentes del mercado empezaron a descontar la posibilidad de cuatro movimientos, en lugar de tres, a lo largo del presente año.

En el mercado monetario, los activos que tienen menor riesgo de crédito en Europa continuarán dando rentabilidades negativas a corto plazo.

La renta fija tuvo un buen comportamiento en el mes de marzo, beneficiada por la inestabilidad de la renta variable y por la ausencia de presiones inflacionistas. Destacamos la buena evolución del bono español que, tras recoger la mejora de rating de S&P, tuvo una descenso de 38 pb. (hasta 1,16%) y situó la prima de riesgo España-Alemania en 66 pb.

De todas formas, la mayoría de los bonos europeos cotizan a rentabilidades negativas. Nos continúa preocupando la posible burbuja en el mercado de renta fija por la compra de activos de deuda de los Bancos Centrales.

En este sentido, el riesgo medio de la cartera en renta variable ha sido alrededor del 72,00% durante el trimestre. Durante el trimestre, se mantuvieron las inversiones en acciones de empresas españolas en un 25,20% en bolsa española, 14,00% en bolsa americana, 23,00% en bolsa europea, 4,80% en emergentes (vía fondos de inversión) y 3% en bolsa japonesa (vía futuros sobre Nikkei225). Debido a una gestión en derivados, el promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 26,32%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 12129,78.

Sobre las estrategias inversoras debemos reconocer que mantenemos planteamientos tácticos en la construcción de carteras. El mercado tendrá mucha volatilidad, y ofrecerá muchas oportunidades para los gestores de inversión activos. Técnicamente, el dólar podría apreciarse frente al euro, frenando la fuerte depreciación, aunque la previsión es que la paridad se sitúe entre el 1,15-1,25.

Como conclusión, podemos decir que el escenario económico global sigue su mejora en los últimos tres meses. Los bancos centrales siguen ejerciendo con sus decisiones el papel estabilizador tanto en los mercados como en la economía, donde las tasas de crecimiento parecen seguir siendo razonables. El elemento cambiante respecto a otros trimestres es la volatilidad. En este inicio de año el impacto de eventos de riesgo si parece afectar a los mercados en forma de correcciones de corta duración. Por el momento y de forma temporal las bolsas están atendiendo más a posibles riesgos futuros no materializados, que a los factores positivos de un ciclo expansivo consolidado a nivel global con sólidos resultados empresariales. EE.UU sigue dibujando un escenario de continuación del ciclo económico apoyado además por la reciente aprobación de la reforma fiscal. Por ello, las subidas de tipos esperadas no son más que una medida de reafirmación de su potente actividad y desarrollo. En Europa los datos verifican la opción real de una recuperación continuada. Por último, a nivel global las economías desarrolladas siguen ganando tracción y creando un efecto positivo sobre los emergentes que, beneficiadas por las materias primas y el petróleo se sitúan en óptimas condiciones de futuro. Aun así, el posible proteccionismo americano, en caso de materializarse, podría dibujar unas nuevas condiciones de comercio algo lejos de las favorablemente actuales.

Por tanto siguen presentes riesgos que, con cautela, se deben seguir gestionando. No se debe olvidar que cualquier evento de carácter geopolítico o comercial puede superar toda realidad de fondo actual.

Dada esta situación cambiante marcada por diversos sucesos geopolíticos se utilizarán los derivados para controlar el riesgo, con el objetivo de optimizar la gestión y rentabilidad de la cartera.

Ante este escenario, se mantendrá la inversión en renta variable ligeramente por encima del 60%. En el supuesto que el

Eurostoxx se acerque al soporte de 3.300 puntos se incrementará el riesgo hasta un 75% comprando los futuros o venderán puts ATM, y si supera el 3600 se venderán futuros o venderan calls ATM para reducir el riesgo hasta el 40%. En España, a niveles de 9.600 puntos se incrementará el riesgo comprando acciones ya en cartera o del sector utilities, y en los 10.800 se reducirían riesgos vendiendo cartera o bien con derivados si la liquidez del mercado lo permite. El resto del patrimonio se invertirá en mercado monetario (repos, depósitos) y ETFs de renta fija global y emergente. Se mantendrá una inversión en dólares alrededor del 25% de la cartera.

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 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 final del período la IIC tenía 1.500.000€ comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (27,49% 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 -0,43%.

10 Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012106 - REPO SANTANDER SEC. SERV. -0,43 2018-04-03	EUR	1.500	27,49	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		1.500	27,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.500	27,49	0	0,00
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	1	0,02
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	105	1,92	182	3,15
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	42	0,77	125	2,15
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	84	1,55	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	0	0,00	66	1,14
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	136	2,50	112	1,93
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	0	0,00	147	2,54
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	121	2,22	106	1,84
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	73	1,34	78	1,34
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL LABORATORIO	EUR	61	1,12	53	0,92
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	89	1,63	99	1,71
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	103	1,88	117	2,02
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	87	1,60	0	0,00
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	141	2,58	146	2,53
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	69	1,26	52	0,89
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	54	1,00	131	2,27
TOTAL RV COTIZADA		1.166	21,37	1.414	24,45
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		1.166	21,37	1.414	24,45
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	108	1,98	111	1,92
TOTAL IIC		108	1,98	111	1,92
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.774	50,84	1.525	26,37
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
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,12 2024-07-03	EUR	100	1,84	101	1,74
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	101	1,85	101	1,75
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		201	3,69	202	3,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		201	3,69	202	3,49
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		201	3,69	202	3,49
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	43	0,79	30	0,52
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	0	0,00	30	0,52
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	57	1,04	51	0,89
FR0004050300 - ACCIONES GROUPE OPEN	EUR	0	0,00	63	1,10
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	78	1,43	72	1,24
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	65	1,18	76	1,32
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	56	1,02	0	0,00
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	0	0,00	30	0,51
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	0	0,00	56	0,97
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	70	1,28	71	1,23
IL0011267213 - ACCIONES STRATASYS LTD	USD	92	1,68	93	1,61
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	93	1,71	46	0,79
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	0	0,00	29	0,50
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL TOBACCO	GBP	0	0,00	59	1,02
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	87	1,60	74	1,28
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	30	0,56	0	0,00
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	0	0,00	117	2,02
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	0	0,00	28	0,48
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	USD	0	0,00	32	0,55
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	40	0,73	45	0,77
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	64	1,11
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	83	1,52	85	1,47
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	52	0,96	29	0,51
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	58	1,06	59	1,03
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	30	0,54	29	0,50

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	0	0,00	29	0,51
FR000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	0	0,00	64	1,10
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	0	0,00	87	1,50
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	0	0,00	92	1,60
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	0	0,00	86	1,49
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	0	0,00	29	0,50
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	0	0,00	59	1,02
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	64	1,17	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	107	1,96	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	0	0,00	73	1,26
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	0	0,00	113	1,95
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	0	0,00	52	0,90
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	167	3,06	116	2,01
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	0	0,00	52	0,90
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	70	1,28	53	0,92
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	46	0,85	48	0,83
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	48	0,88	57	0,99
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	171	3,14	194	3,35
TOTAL RV COTIZADA		1.607	29,44	2.475	42,77
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		1.607	29,44	2.475	42,77
FR0010312124 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF MSCI	EUR	0	0,00	112	1,93
FR0010959676 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI EMER	EUR	0	0,00	106	1,84
US4642875565 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADV.	USD	0	0,00	48	0,83
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	59	1,02
US97717W4226 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE ASSET MAN	USD	0	0,00	66	1,14
TOTAL IIC		0	0,00	391	6,76
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.808	33,13	3.068	53,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.583	83,97	4.593	79,39

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.