

MAGNUS GLOBAL FLEXIBLE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3255

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.gesuris.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@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 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	2017	2016
Índice de rotación de la cartera	0,75	1,11	1,86	2,19
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	4.811.799,00	4.418.758,00
Nº de accionistas	159,00	155,00
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	5.786	1,2025	1,1825	1,2210
2016	5.291	1,1640	0,9493	1,1709
2015	5.151	1,1150	1,0442	1,2511
2014	4.649	1,0759	0,9949	1,1031

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	0,73	-0,06	0,68	1,45	0,28	1,74	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

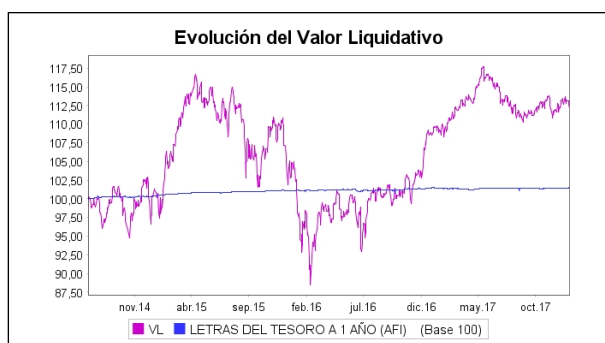
Acumulado 2017	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2016	2015	Año t-3	Año t-5
3,30	0,31	-0,88	-0,79	4,72	4,40	3,64		

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)	1,74	0,45	0,43	0,43	0,43	1,76	1,79	1,78	1,99

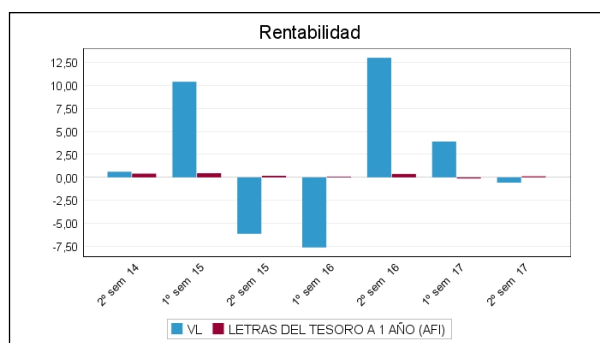
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

N/D

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.588	79,29	4.384	82,04
* Cartera interior	1.520	26,27	1.493	27,94
* Cartera exterior	3.068	53,02	2.890	54,08
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,02
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.124	19,43	886	16,58
(+/-) RESTO	74	1,28	74	1,38
TOTAL PATRIMONIO	5.786	100,00 %	5.344	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)	5.344	5.291	5.291	
± Compra/ venta de acciones (neto)	8,55	-2,82	5,88	-411,04
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,61	3,80	3,13	-116,51
(+) Rendimientos de gestión	0,22	5,12	5,28	-95,52
+ Intereses	0,03	0,02	0,05	39,12
+ Dividendos	0,32	1,38	1,68	-76,20
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,20	-0,57	-0,77	-63,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,23	5,16	4,86	-104,61
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,07	-0,65	-0,72	-88,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,51	0,18	0,70	188,67
± Otros resultados	-0,13	-0,40	-0,53	-67,18
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-1,32	-2,15	-35,01
- Comisión de sociedad gestora	-0,68	-1,06	-1,74	-34,56
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	3,62
- Gastos por servicios exteriores	-0,08	-0,07	-0,16	16,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,06	2,35
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,11	-0,12	-94,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-95,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-103,04
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-70,74
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.786	5.344	5.786	

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

3. Inversiones financieras

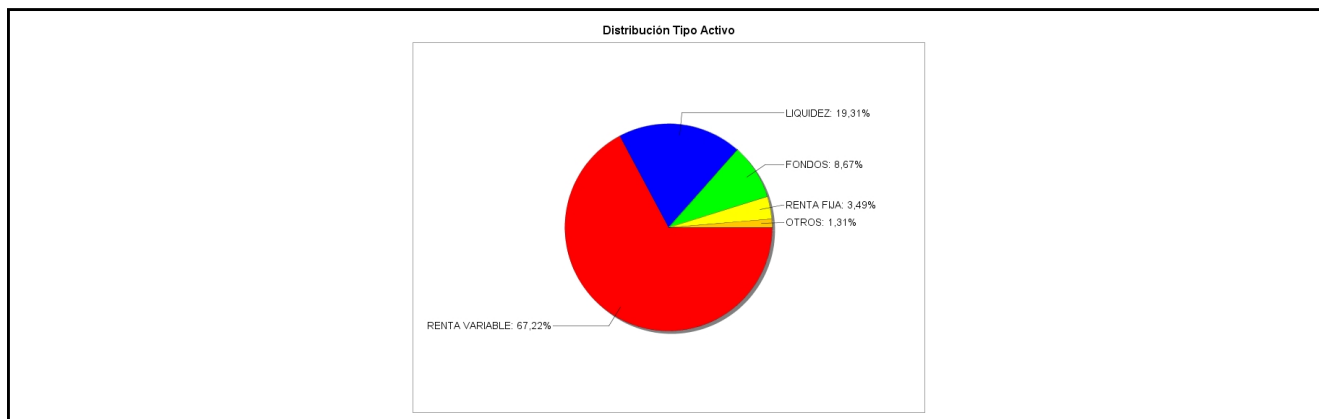
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.414	24,45	1.374	25,71
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	1.414	24,45	1.374	25,71
TOTAL IIC	111	1,92	112	2,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.525	26,37	1.486	27,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	202	3,49	347	6,49
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	202	3,49	347	6,49
TOTAL RV COTIZADA	2.475	42,77	2.226	41,66
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	2.475	42,77	2.226	41,66
TOTAL IIC	391	6,76	317	5,92
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.068	53,02	2.890	54,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.593	79,39	4.376	81,87

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
IBEX 35 INDEX	V/ Opc. CALL MEFF MINI IBEX 10400 (19/01/18)	208	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (19/01/18)	303	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (16/03/18)	567	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (08/03/18)	281	Inversión
Total subyacente renta variable		1359	
TOTAL OBLIGACIONES		1359	

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 29/11/2017, la CNMV ha resuelto inscribir la sustitución de BANKINTER, S.A. por SANTANDER SECURITIES SERVICES, S.A. como depositario.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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 1375000€. Este importe representa el 0,19 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Con fecha 29/11/17 se inscribe la modificación de los estatutos de la sociedad debido a la sustitución de la entidad depositaria. 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

La rentabilidad neta de gastos de MAGNUS GLOBAL FLEXIBLE SICAV durante el segundo semestre del 2017 ha sido del -0,57% y una volatilidad del 6,23%. Debido a la flexibilidad de nuestra gestión no tenemos un benchmark concreto, así que comparando la rentabilidad de las letras del Tesoro en el segundo semestre ha sido del 0,12% con una volatilidad del 0,78%, respectivamente de los niveles del benchmark establecido por la Gestora. En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,45%, siendo el del año del 1,74%. En relación al número de accionistas, la sicav tiene actualmente 159 socios, cuatro más que los que había a 30 de junio del 2017.

El segundo semestre del año 2017 termina con connotaciones positivas que siguen generando un fondo de mercado alentador. A nivel macro las bolsas siguen respaldadas por un ciclo expansivo consolidado a nivel global y unos resultados empresariales que continúan expandiéndose. Si bien es cierto que estas han ofrecido fases correctivas, en gran parte se puede asociar a la volatilidad estacional propia de Octubre; a incertidumbres de carácter geopolítico que en algunos casos se han resuelto positivamente; y a bajos volúmenes en la negociación propios del cierre de año.

Octubre empezó con unos mercados marcando nuevos máximos ante la recepción de los factores económicos que iban apareciendo. En materia política, el BCE anunció la reducción de volumen de compras a partir de enero pero prolongó su idea de tipos cero más allá de la finalización del programa de compra. En EE.UU, Trump puso su batería de medidas de política fiscal sobre la mesa. Y nivel global, la mejora de perspectivas económicas focalizadas en regiones como Japón, China y países emergentes, fue una gran noticia. El dólar se apreció frente el euro situando el par en 1,1646 ante el inicio de reducción de balance y la idea de posibles subidas de tipos en América antes de fin de año.

Noviembre transcurrió en un entorno más pausado a pesar de las nuevas cotas bursátiles alcanzadas por América fruto de la posible aprobación de la reforma fiscal. Europa se tomó un respiro ante la dificultad de Merkel para formar el gobierno deseado. Los bancos centrales reafirmaron la buena evolución económica manteniendo sus hojas de ruta previstas al margen de la reducida inflación. También destacó la subida del petróleo antes los rumores de mantener a medio plazo los recortes de producción.

Finalmente Diciembre cierra el año marcado la mayor parte del tiempo por sesiones de transición y bajo volumen. El comportamiento de las bolsas ha continuado siendo dispar a ambos lados del atlántico donde, la aprobación de la reforma fiscal ha llevado a los índices de EE.UU a hacer nuevos máximos históricos. En Europa el rally no ha tenido presencia y la lateralidad ha sido la tónica dominante. Destacar el buen comportamiento de los países emergentes que, con la continuación de subidas en materias primas y petróleo, siguen en un escenario óptimo para consolidar la recuperación de sus economías. El euro ha vuelto a situarse entorno el 1,20 en su cruce frente al dólar.

En España, los mercados continuaron inmersos en su fase correctiva de corto plazo motivo de las incertidumbres políticas que se han producido recientemente. Aun así, los datos macroeconómicos siguen siendo esperanzadores de cara al futuro próximo y ofrecen un firme soporte donde agarrarse.

En el año, el Eurostoxx50 se apuntó un +6,49% mientras que el IBEX 35 cedió un +7,40%. El S&P cerró el año en un +19,42%.

En el mercado monetario, los activos que tienen menor riesgo de crédito continuarán dando rentabilidades negativas a

corto plazo, aunque si se espera una reducción de los estímulos monetarios. Con la economía americana en plena expansión, la FED fijó los tipos de interés en el 1,50%. La incertidumbre política en España podría ofrecer una pequeña prima de riesgo en comparación a otros países europeos, pero la rentabilidad de la deuda pública continuaría siendo negativa.

Con este panorama será muy difícil que se obtengan rendimientos en productos a corto plazo sin riesgo.

En el mercado de deuda soberana de países europeos, 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. Podría ser que redujeran los programas de compra de deuda, reduciendo el QE en el caso del BCE. Además, la sensibilidad del mercado de renta fija a cualquier detonante provoca subidas de las primas de riesgo, y en consecuencia, caídas de los precios.

En este sentido, el riesgo medio de la cartera en renta variable ha sido alrededor del 68,68% durante el trimestre. Durante el trimestre, se mantuvieron las inversiones en acciones de empresas españolas en un 24,60% en bolsa española, 13,30% en bolsa americana, 22,98% 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 18,31%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -39680,59.

Sobre las estrategias inversoras debemos reconocer que mantenemos planteamientos tácticos en la construcción de carteras. No estamos excesivamente optimistas y creemos que el mercado está sin un rumbo definido. Pero los mercados de renta variable laterales y erráticos ofrecen muchas oportunidades para los gestores de inversión activos.

En este trimestre, el dólar ha restado rentabilidad a nuestra cartera ya que ha continuado su caída frente al euro, que se ha desplazado desde los máximos que habíamos visto en 1,04, hasta niveles cercanos al 1,20. La zona de 1,23 empezariamos a incrementar nuestra posición en dólares, ya que la paridad de poderes de compra entre la zona euro y la zona dólar estaría entre 1,15 y 1,20 ligeramente por debajo de donde está ahora. 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 consolidando su mejora en los últimos seis meses. Los bancos centrales siguen desempeñando con sus decisiones el papel estabilizador tanto en los mercados como en la economía, donde las tasas de crecimiento parecen seguir siendo razonables y los beneficios empresariales positivos. El impacto de eventos no parece afectar profundamente a los mercados; EE.UU sigue dibujando un escenario de continuación del ciclo económico; y en Europa se consolida 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. Aun así, siguen presentes riesgos que, con cautela, se deben seguir gestionando. No se debe olvidar que las incógnitas geopolíticas pueden superar la realidad de fondo.

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 3.400 puntos se incrementará el riesgo hasta un 75% comprando los futuros, y si supera el 3700 se venderán futuros para reducir el riesgo hasta el 40%. En España, a niveles de 10.200 puntos se comprarán futuros o venderán puts ATM, y en los 10.800 se reducirían riesgos cerrando las posiciones en futuros o bien vendiendo calls ATM 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.

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 13853€

Del total de la remuneración percibida por los empleados de la gestora responsables de la gestión de esta IIC, 2187,98€ 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 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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES06735169B1 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	1	0,02	0	0,00
ES06735169A3 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	5	0,09
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	182	3,15	166	3,11
LU1598757687 - ACCIONES ARCELOR MITTAL	EUR	125	2,15	46	0,86
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	66	1,14	37	0,68
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	0	0,00	72	1,35
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	112	1,93	129	2,42
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	0	0,00	73	1,37
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	147	2,54	84	1,57
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	106	1,84	60	1,12
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	78	1,34	42	0,78
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL LABORATORIO	EUR	53	0,92	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	99	1,71	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES IMELIA HOTELS INTL	EUR	0	0,00	65	1,22
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	117	2,02	103	1,93
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	146	2,53	49	0,92
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	133	2,49
ES0105200416 - ACCIONES ABENGOA SA	EUR	0	0,00	84	1,57
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	52	0,89	79	1,48
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	0	0,00	101	1,88
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	131	2,27	47	0,87
TOTAL RV COTIZADA		1.414	24,45	1.374	25,71
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		1.414	24,45	1.374	25,71
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	111	1,92	112	2,09
TOTAL IIC		111	1,92	112	2,09
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.525	26,37	1.486	27,80
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US912796LN79 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2018-03-01	USD	0	0,00	347	6,49
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	347	6,49
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	101	1,74	0	0,00
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,34 2022-03-14	EUR	101	1,75	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		202	3,49	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		202	3,49	347	6,49
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		202	3,49	347	6,49
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	30	0,52	0	0,00
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	USD	30	0,52	0	0,00
US4627261005 - ACCIONES IROBOT CORP	USD	0	0,00	88	1,65
GB00BYXLJ27 - ACCIONES ROLLS ROYCE PLC	GBP	0	0,00	1	0,02
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	51	0,89	54	1,01
FR0004050300 - ACCIONES GROUPE OPEN	EUR	63	1,10	109	2,04
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	72	1,24	74	1,39
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	76	1,32	38	0,71
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE	USD	0	0,00	58	1,09
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	30	0,51	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	56	0,97	0	0,00
US8552441094 - ACCIONES STARBUCKS CORP	USD	71	1,23	0	0,00
IL0011267213 - ACCIONES STRATASY LTD	USD	93	1,61	114	2,14
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	46	0,79	0	0,00
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	29	0,50	0	0,00
GB0004544929 - ACCIONES IMPERIAL TOBACCO	GBP	59	1,02	0	0,00
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	74	1,28	73	1,36
GB00B63H8491 - ACCIONES ROLLS-ROYCE	GBP	0	0,00	83	1,55
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	117	2,02	98	1,83
FR0000130650 - ACCIONES DASSAULT SYSTEMES	EUR	28	0,48	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US9130171096 - ACCIONES UNITED TECHNOLOGIES	USD	32	0,55	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	45	0,77	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	64	1,11	56	1,05
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	85	1,47	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	29	0,51	0	0,00
GB0000456144 - ACCIONES ANTOFAGASTA PLC	GBP	0	0,00	64	1,19
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	59	1,03	0	0,00
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	29	0,50	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	29	0,51	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	64	1,10	87	1,63
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	0	0,00	53	1,00
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	87	1,50	79	1,48
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	92	1,60	72	1,36
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	86	1,49	79	1,48
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	29	0,50	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	59	1,02	58	1,08
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	73	1,26	63	1,19
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	0	0,00	50	0,93
FR0000120644 - ACCIONES ANONE SA	EUR	113	1,95	106	1,99
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	52	0,90	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	116	2,01	89	1,67
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	52	0,90	113	2,12
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	53	0,92	0	0,00
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	0	0,00	84	1,58
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	47	0,88
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	48	0,83	128	2,40
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	57	0,99	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	194	3,35	205	3,84
TOTAL RV COTIZADA		2.475	42,77	2.226	41,66
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		2.475	42,77	2.226	41,66
FR0010312124 - PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF MSCI	EUR	112	1,93	59	1,11
FR0010959676 - PARTICIPACIONES AMUNDI ETF MSCI EMER	EUR	106	1,84	53	0,99
US4642875565 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADV.	USD	48	0,83	49	0,91
LU0854423687 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	54	1,01
FR0010527275 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	59	1,02	0	0,00
US97717W4226 - PARTICIPACIONES WISDOMTREE ASSET MAN	USD	66	1,14	54	1,00
US73935A1043 - PARTICIPACIONES INVESCO POWERSHARES	USD	0	0,00	48	0,90
TOTAL IIC		391	6,76	317	5,92
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.068	53,02	2.890	54,07
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.593	79,39	4.376	81,87

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.