

MAGNUS GLOBAL FLEXIBLE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3255

Informe Semestral del Segundo Semestre 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:** A2 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 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	1,10	0,99	2,08	1,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,13	-0,20	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	5.235.511,00	4.887.826,00
Nº de accionistas	165,00	164,00
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	5.593	1,0683	1,0519	1,2186
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	Sistema de

	Periodo			Acumulada			cálculo	imputación
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,73	0,00	0,73	1,45	0,00	1,45	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 2018	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2017	2016	2015	Año t-5
-11,16	-10,72	1,43	0,02	-1,91	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)	1,74	0,44	0,43	0,43	0,44	1,74	1,76	1,79	1,72

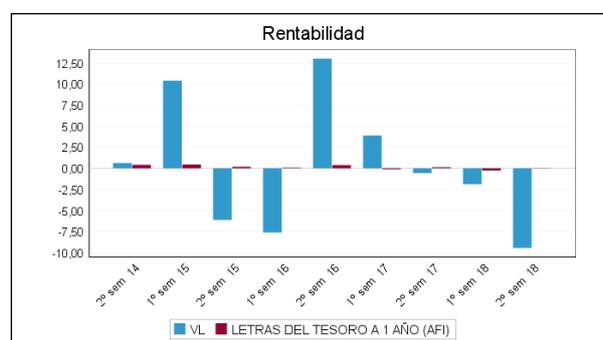
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	5.027	89,88	4.678	81,13
* Cartera interior	1.051	18,79	1.691	29,33
* Cartera exterior	3.971	71,00	2.987	51,80
* Intereses de la cartera de inversión	6	0,11	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	534	9,55	964	16,72
(+/-) RESTO	32	0,57	124	2,15
TOTAL PATRIMONIO	5.593	100,00 %	5.766	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)	5.766	5.786	5.786	
± Compra/ venta de acciones (neto)	6,67	1,36	8,12	406,52
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,64	-1,71	-11,48	483,48
(+) Rendimientos de gestión	-8,73	-0,77	-9,63	1.071,75
+ Intereses	0,09	-0,03	0,06	-418,04
+ Dividendos	0,77	1,12	1,88	-29,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,30	-0,06	-0,36	388,07
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,56	-1,83	-9,49	326,58
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,66	-0,49	-2,17	247,72
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,12	-0,01	-0,13	1.571,12
± Otros resultados	0,05	0,54	0,57	-90,96
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,91	-0,95	-1,86	-1,46
- Comisión de sociedad gestora	-0,73	-0,72	-1,45	4,94
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	4,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,09	-0,16	-16,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,08	3,69
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,10	-53,86
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,02	-99,79
+ 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	0,02	0,02	-99,79
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.593	5.766	5.593	

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

3. Inversiones financieras

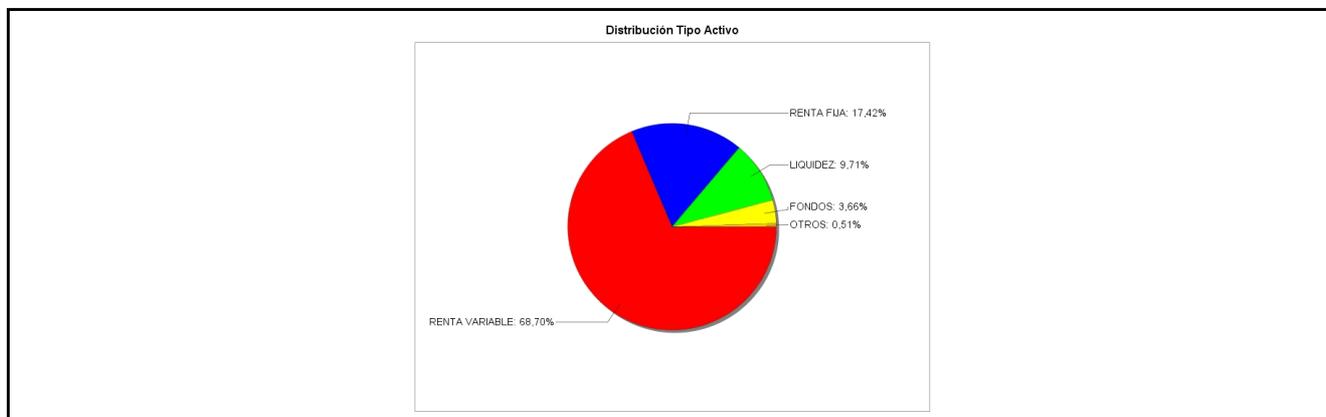
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	100	1,73
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	100	1,73
TOTAL RV COTIZADA	950	16,98	1.480	25,66
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	950	16,98	1.480	25,66
TOTAL IIC	101	1,80	112	1,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.051	18,78	1.691	29,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	974	17,42	453	7,86
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	974	17,42	453	7,86
TOTAL RV COTIZADA	2.892	51,72	2.521	43,70
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	2.892	51,72	2.521	43,70
TOTAL IIC	104	1,86	52	0,90
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.971	71,00	3.026	52,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.022	89,78	4.717	81,78

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
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (07/03/2019)	186	Inversión
Total subyacente renta variable		186	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/03/2019)	998	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		998	
TOTAL OBLIGACIONES		1184	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 33940000€. Este importe representa el 4,44 por ciento sobre el patrimonio medio diario. 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 2018 ha sido del -9,45% y una volatilidad del 10,64%. 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 -0,03% con una volatilidad del 0,32%, 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 1,74%. La comisión de gestión sobre patrimonio en el año ha sido del 1,45%. En relación al número de accionistas, la sicav tiene actualmente 165 socios, uno más que había a 30 de junio de 2018. El patrimonio a 31 de diciembre es de 5.593.040,50€, un 3% menor que el período anterior.

El segundo semestre del año 2018 ha sido especialmente difícil para la gestión de activos, ya que todos ellos han reportado rendimientos negativos, tengan más o menos riesgo.

Se inició el semestre con ascensos generalizados en las bolsas. Tras la reunión entre Juncker y Trump se suavizó el riesgo proteccionista y las cifras macro acompañaron positivamente. Otro catalizador positivo fue el soporte de los bancos centrales a las bolsas en sus respectivas reuniones. El mercado puso su atención en los mercados emergentes, y tras Turquía y Argentina, los problemas se extendieron a otros países como Sudáfrica o Filipinas. El desplome de sus divisas fue notable y se evidenciaron los retos de hacer frente a futuras subidas del crudo; tipos más altos en EE.UU; y una incertidumbre comercial que podría tener impacto tanto sobre la asignación de recursos y productividad, como sobre la confianza empresarial y el incentivo en la inversión.

Las perspectivas de inflación se mantienen moderadas, y los bancos centrales podrían prolongar las políticas monetarias laxas ante tal escenario. Las dudas provocadas por el Brexit y la disciplina fiscal de Italia siguen generando incertidumbres en el mercado, que continúan pesando más que la continuación del ciclo expansivo en EE.UU, y el mejor tono en las disputas comerciales.

Brasil acelera su crecimiento tras las elecciones presidenciales e India lo sigue manteniendo en niveles óptimos.

El BCE comunicó la fecha final de la compra de activos para finales del 2018, reduciendo las compras a partir del 1 de octubre de 30.000 a 15.000 millones de euros, y anunció que los tipos de interés no los va a variar hasta junio de 2019, si las condiciones de crecimiento económico y de inflación son los esperados. Mientras, en Estados Unidos, se subieron nuevamente los tipos de interés como se preveía (hasta el 2,50%), hecho que ha ayudado de manera notoria a la fuerte apreciación del dólar frente al euro. La paridad se ha estabilizado en 1,13 cumpliendo las expectativas, y el petróleo Brent bajó durante el último semestre y su precio se situó, al final de año, entorno los 53 dólares el barril.

En España, los mercados continuaron inmersos en su fase correctiva motivo de las incertidumbres políticas que se han producido recientemente. Además, unos datos de carácter macroeconómico algo mixtos, siguen sin aclarar el futuro próximo u ofrecer un firme soporte dónde agarrarse.

En el año, el Eurostoxx50 se apuntó un -11,08% mientras que el IBEX 35 ha bajado un -10,35,%. El S&P500 cerró el segundo semestre en un -7,32%.

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 beneficiada por la inestabilidad de la renta variable y por la ausencia de presiones inflacionistas, y el descenso de la prima de riesgo del bono español por la mejora de rating por parte de Standard and Poor's, hasta A- desde BBB+ y con perspectiva "positiva".

De todas formas, la mayoría de los bonos europeos cotizan a rentabilidades negativas (a excepción de Italia y Grecia). 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 72,55% durante el trimestre. Durante el trimestre, se mantuvieron las inversiones en acciones de empresas españolas en un 17,20%, del 22,92 % en bolsa americana, 28,22% en bolsa europea, 1,87% en emergentes (vía fondos de inversión) y 3,20% 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 15,32%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de -124484,46.

Como conclusión, podemos decir que la economía global se está ralentizando como consecuencia de la guerra comercial y la deuda. Los bancos centrales siguen ejerciendo con sus decisiones el papel estabilizador tanto en los mercados como en la economía. Los mercados están inmersos en un escenario de volatilidad, ligeramente sobrevendidos. Las materias

primas han bajado (especialmente el petróleo).

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.

Ante este escenario, se mantendrá la inversión en renta variable ligeramente por encima del 70%. En el supuesto que el Eurostoxx se acerque al soporte de 2.950 puntos se incrementará el riesgo hasta un 75% comprando nuevos valores, y si supera el 3600 se reducirá el riesgo hasta el 40. El resto del patrimonio se invertirá en mercado monetario (repos, depósitos) y en renta fija a largo plazo con cupones elevados (high yield o cocos de bancos españoles). Se mantendrá una inversión neta en dólares alrededor del 12,00% de la cartera. Si la paridad bajara de 1,11 se cubriría el 100% de la cartera en dólares y si subiera por encima de 1,18 se aumentaría la exposición en dólares.

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

En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

La remuneración total abonada por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 2.834.893,78 €, de los que 2.778.863,34 € han sido en concepto de remuneración fija, y 56.030,44 € en concepto de remuneración variable, recibida por 48 y 6 beneficiarios respectivamente. Las remuneraciones basadas en una participación en los beneficios de la IIC obtenida por la SGIIC como compensación por la gestión y excluida toda participación en los beneficios de la IIC obtenida como rendimiento del capital invertido por la SGIIC en la IIC ha sido de 6.990,44 €

El importe agregado de la remuneración recibida por empleados de la Sociedad Gestora, 7, cuya actuación ha tenido una incidencia en el perfil de riesgo de la IIC ha sido de 17628,37€

Esta IIC sí que aplica comisión de gestión sobre resultados pero este año no ha generado.

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
ES00000122T3 - REPO SANTANDER SEC. SERV. 0,45 2018-07-02	EUR	0	0,00	100	1,73
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	100	1,73
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	100	1,73
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	114	2,03	0	0,00
ES06735169C9 - DERECHOS REPSOL SA	EUR	0	0,00	2	0,04
ES0113307062 - ACCIONES BANKIA SA	EUR	87	1,56	180	3,11
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	0	0,00	88	1,53
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	98	1,75	9	0,16
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	120	2,14	157	2,72
ES0143416115 - ACCIONES GAMESA	EUR	85	1,52	107	1,86
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	79	1,41	93	1,61
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	66	1,18	81	1,41
ES0157097017 - ACCIONES ALMIRALL LABORATORIO	EUR	0	0,00	75	1,30
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	0	0,00	76	1,32
ES0116870314 - ACCIONES GAS NATURAL SDG SA	EUR	0	0,00	120	2,08
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	64	1,15	98	1,70
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	176	3,15	175	3,03
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	80	1,38
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	61	1,09	85	1,47
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	0	0,00	54	0,94
TOTAL RV COTIZADA		950	16,98	1.480	25,66
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		950	16,98	1.480	25,66
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	101	1,80	112	1,93
TOTAL IIC		101	1,80	112	1,93
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.051	18,78	1.691	29,32
US9128283N82 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 1,88 2019-12-31	USD	0	0,00	254	4,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	254	4,41
US9128283N82 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 1,88 2019-12-31	USD	86	1,54	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		86	1,54	0	0,00
XS1107291541 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 6,25 2049-09-11	EUR	196	3,51	0	0,00
XS0867620725 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 6,75 2049-04-07	EUR	101	1,80	0	0,00
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	196	3,50	0	0,00
XS1266592457 - RENTA FIJA DUFRY FINANCE SCA 4,50 2023-08-01	EUR	102	1,82	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		595	10,63	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAMLER AG 0,13 2024-07-03	EUR	97	1,73	99	1,72
FR0013260486 - RENTA FIJA RCI BANQUE SA 0,36 2022-03-14	EUR	97	1,74	100	1,73
XS1511787407 - RENTA FIJA MORGAN STANLEY 0,38 2022-01-27	EUR	99	1,78	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		293	5,25	199	3,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		974	17,42	453	7,86
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		974	17,42	453	7,86
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	168	3,01	0	0,00
US6315122092 - ACCIONES NASPERS LTD-N SHS SP	USD	97	1,73	0	0,00
GB00B03MLX29 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	43	0,78	50	0,87
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	157	2,81	112	1,95
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	0	0,00	136	2,36
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	117	2,10	0	0,00
IL0011267213 - ACCIONES STRATASYS LTD	USD	69	1,24	92	1,59
US8447411088 - ACCIONES SOUTHWEST AIRLINES	USD	0	0,00	87	1,51
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	89	1,59	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	51	0,91	59	1,02
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	104	1,85	218	3,79
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	61	1,06
FR0000051732 - ACCIONES ATOS	EUR	61	1,09	0	0,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	74	1,32	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	113	2,01	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	107	1,92	0	0,00
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	0	0,00	89	1,54

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	66	1,18	108	1,87
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	128	2,22
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	178	3,18	0	0,00
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	0	0,00	63	1,09
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	115	2,06	59	1,02
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	139	2,49	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	78	1,40	89	1,54
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	83	1,44
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	170	2,94
IT0003128367 - ACCIONES ENEL SPA	EUR	117	2,08	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	165	2,94	0	0,00
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	0	0,00	153	2,65
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	0	0,00	111	1,92
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	114	2,04	183	3,17
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	165	2,96	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	163	2,91	79	1,37
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	117	2,03
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	90	1,60	54	0,93
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	253	4,52	220	3,82
TOTAL RV COTIZADA		2.892	51,72	2.521	43,70
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		2.892	51,72	2.521	43,70
IE00BDGSLN04 - PARTICIPACIONES WISDOM TREE INDIA QU	USD	104	1,86	52	0,90
TOTAL IIC		104	1,86	52	0,90
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.971	71,00	3.026	52,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.022	89,78	4.717	81,78

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.