

GINVEST MULTIACTIVO FLEXIBLE SICAV, SA

Nº Registro CNMV: 957

Informe: Trimestral del Primer trimestre 2019

Gestora: GINVEST ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA

Grupo Gestora: GINVEST ASSET MANAGEMENT, SGIIC, SA

Auditor: DELOITTE, S.L.

Depositario: INVERSIS BANCO S.A.

Grupo Depositario: BANCA MARCH GR

Sociedad por compartimentos:

Rating Depositario: ND

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en <http://www.andbank.es/wealthmanagement>.

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

Dirección

CL. CERVERI, 16, 1 Planta
17001 - Girona
Gerona

Correo electrónico

info@ginvest.es

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: 18-02-2000

1. Política de Inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: Sociedad que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades.

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional.

Perfil de riesgo: 4 en una escala de 1 a 7.

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil: Sí.

La sociedad cotiza en Bolsa de Valores: No

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad invertirá habitualmente entre 70%- 90% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Se podrá invertir, de manera directa o indirecta a través de IIC, de 0% a 50% de la exposición total en R.Variable y el resto en activos de R. Fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos). La exposición máxima a riesgo divisa será del 50% de la exposición total.

No existe índice de referencia dado que se realiza una gestión activa y flexible. Se gestiona con el objetivo de que la volatilidad máxima sea inferior al 10% anual.

Tanto en la inversión directa como indirecta no existe predeterminación en cuanto a la distribución de activos por emisor (público o privado), duración media de la cartera de renta fija, rating de emisión/emisor, capitalización bursátil, divisas, sectores económicos o países. Los emisores de activos en que se invierte y mercados en que cotizan podrán ser países OCDE o emergentes sin limitación y, en momentos puntuales, podrá existir concentración geográfica o sectorial.

Operativa en instrumentos derivados

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

Se podrá operar con instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión.

Una información más detallada sobre la política de inversión de la sociedad se puede encontrar en su folleto

informativo.

Divisa de denominación
EUR

2. Datos económicos

2.1. Datos generales

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

		Periodo Actual	Periodo Anterior
Nº de acciones en circulación		445.161,00	445.846,00
Nº de accionistas		140	140
Beneficios brutos distribuidos por acción (EUR)			

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	11.766	26,4318	24,9225	26,4331
2018	11.162	25,0366	24,8901	27,1412
2017	13.728	26,8236	25,9838	26,8434
2016	11.402	26,0011	23,9951	26,0292

Comisiones aplicadas en el periodo, sobre patrimonio medio

Comisión de gestión							
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
Periodo			Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		
0,06		0,06	0,06		0,06	patrimonio	

Comisión de depositario		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada	
0,02	0,02	patrimonio

	Periodo actual	Periodo anterior	Año actual	Año 2018
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,27	0,26	2,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,01	0	0,01	0

NOTA: El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

2.2. Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
5,57	5,57	-5,94	0,80	0,27	-6,66	3,16	1,60	

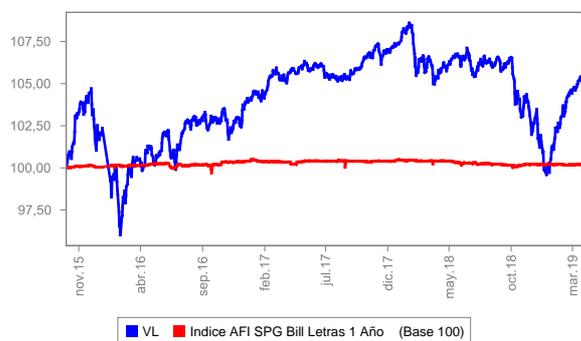
El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

Gastos (% s/ patrimonio medio)

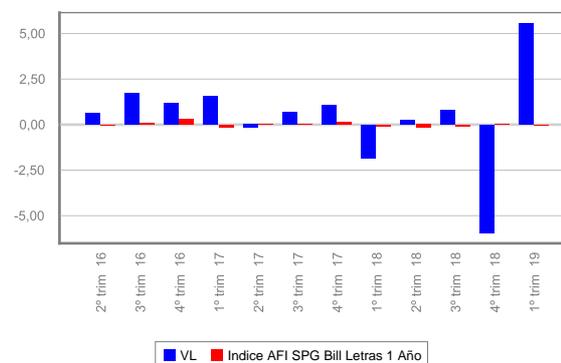
Acumulado	Trimestral				Anual			
año actual	Último trim (0)	Trim - 1	Trim - 2	Trim - 3	2018	2017	2016	2014
0,33	0,33	0,38	0,37	0,37	1,51	1,82	1,83	1,72

Incluye los gastos directos soportados en el período 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 se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



% Rentabilidad trimestral de los últimos 3 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.603	90,12	9.858	88,32
Cartera Interior				
Cartera Exterior	10.603	90,12	9.858	88,32
Intereses de la Cartera de Inversión				
Inversiones dudosas, morosas o en litigio				
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.096	9,31	1.035	9,27
(+/-) RESTO	67	0,57	269	2,41
TOTAL PATRIMONIO	11.766	100,00%	11.162	100,00%

Notas:

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del periodo actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	11.162	12.334	11.162	
(+/-) Compra/ venta de acciones (neto)	-0,16	-3,96	-0,16	-96,10
(-) Dividendos a cuenta brutos distribuidos				
(+/-) Rendimientos Netos	5,39	-6,14	5,39	-187,27
(+) Rendimientos de Gestión	5,62	-5,84	5,62	-195,54
(+) Intereses				
(+) Dividendos				
(+/-) Resultados en renta fija (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,13	-0,76	0,13	-116,34
(+/-) Resultados en depósitos (realizadas o no)				
(+/-) Resultados en derivados (realizadas o no)	0,10	-0,43	0,10	-122,75
(+/-) Resultados en IIC (realizadas o no)	5,25	-4,75	5,25	-209,72
(+/-) Otros Resultados	0,15	0,10	0,15	43,82
(+/-) Otros Rendimientos				
(-) Gastos Repercutidos	-0,23	-0,27	-0,23	-12,91
(-) Comisión de gestión	-0,06	-0,06	-0,06	-2,88
(-) Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-2,65
(-) Gastos por servicios exteriores	-0,15	-0,18	-0,15	-17,83
(-) Otros gastos de gestión corriente				-2,17
(-) Otros gastos repercutidos				
(+) Ingresos	0,01	-0,03	0,01	-118,42
(+) Comisiones de descuento a favor de la IIC				
(+) Comisiones retrocedidas	0,01	-0,03	0,01	-118,42
(+) Otros Ingresos				
(+/-) Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado				
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.766	11.162	11.766	

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

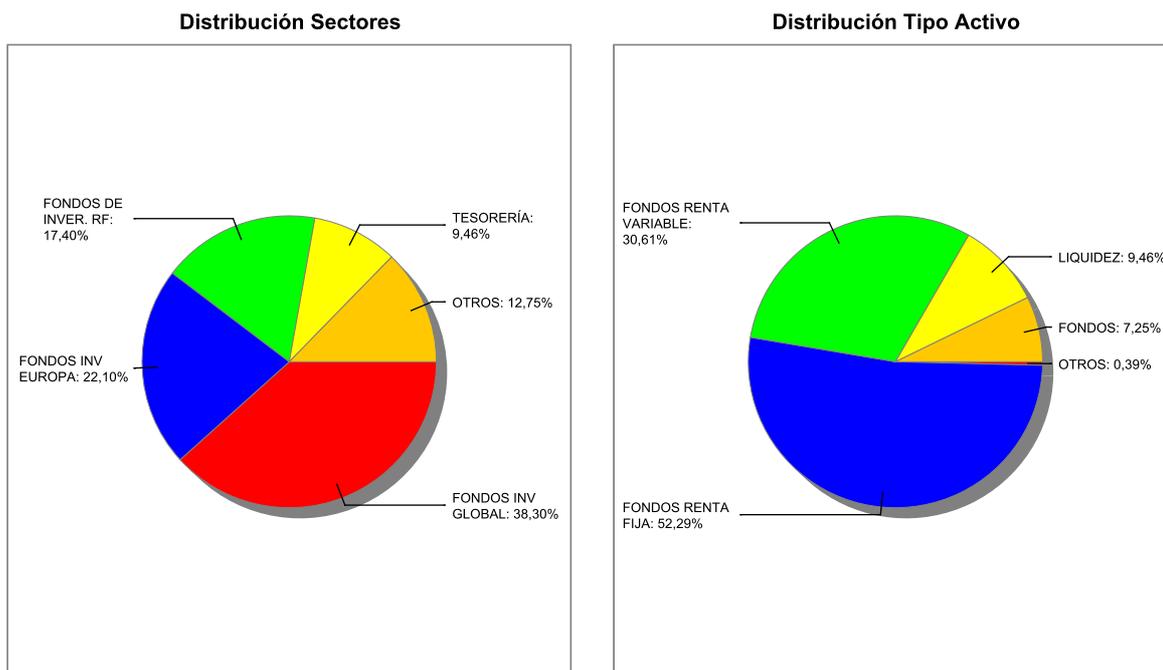
3. Inversiones financieras

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	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
PARTICIPACIONES JPMorgan US Advantag	USD	280	2,38	239	2,15
PARTICIPACIONES Carmignac Securite	EUR	174	1,48	172	1,54
PARTICIPACIONES G Fund-Alpha Fixed I	EUR			606	5,43
PARTICIPACIONES Candrian Bonds-Cred	EUR	655	5,56	643	5,76
PARTICIPACIONES Muzinich-Enhancedyld	EUR	1.089	9,26	989	8,86
PARTICIPACIONES Adquantid-Euro Top	EUR	1.141	9,69	991	8,88
PARTICIPACIONES DPAM INV REAL EST EU	EUR	370	3,15	327	2,93
PARTICIPACIONES TRAD FD-F&C RE EQ	EUR			705	6,32
PARTICIPACIONES Nordea I Sicav Nordi	EUR	967	8,22	926	8,30
PARTICIPACIONES Principal Financial	EUR	208	1,77	197	1,77
PARTICIPACIONES Elvi Short Corp Bond	EUR	286	2,43	274	2,45
PARTICIPACIONES Seilern Stryx World	USD	289	2,45	253	2,27
PARTICIPACIONES BL Emerging Markets	EUR	238	2,02	234	2,10
PARTICIPACIONES MPS RSAM Smart Mater	EUR	197	1,67	225	2,02
PARTICIPACIONES GS Emerg Markets CB	USD	348	2,96	323	2,90
PARTICIPACIONES Elvi Short Corp Bond	EUR	1.214	10,32	1.174	10,52
PARTICIPACIONES FRANK TMP INV TE	USD	209	1,78	187	1,68
PARTICIPACIONES SEXTANT BOND	EUR	704	5,99	593	5,31
PARTICIPACIONES ALGER SMALL CAP	USD	173	1,47	165	1,48
PARTICIPACIONES Comgest Growth jpn-e	EUR	299	2,54	250	2,24
PARTICIPACIONES Nomura US High Yld	EUR	199	1,69	189	1,69
PARTICIPACIONES JPM EM MKT SC-C PERF	USD	206	1,75	194	1,74
PARTICIPACIONES X Global Gov Bond 1C	EUR	728	6,19		
PARTICIPACIONES BLUEBAY-HIGH YIELD	EUR	633	5,38		
TOTAL IIC		10.607	90,15	9.856	88,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		10.607	90,15	9.856	88,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.607	90,15	9.856	88,34

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

3.2. Distribución de las inversiones financieras, al cierre del periodo: 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
Standard & Poors 500	V/ Futuro s/S&P Emini 500 21/06/19	125	inversión
DJ Stoxx Europe 600	V/ Futuro s/Stoxx Europe 600 06/19	439	inversión
Total subyacente renta variable		564	
Euro	C/ Futuro Dolar Euro FX CME Junio19	761	inversión
Total subyacente tipo de cambio		761	
TOTAL OBLIGACIONES		1.325	

4. Hechos relevantes

	Sí	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

	Sí	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. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/sociedad inversión/ depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora/sociedad de inversión/depositaria, 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

No aplicable.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

Apalancamiento Medio: 108,63