

## MAGNUS GLOBAL FLEXIBLE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3255

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.  
**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://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](mailto: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](mailto: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. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es del 100,00%. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de

las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

### 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 | 2021  | 2020  |
|--|----------------|------------------|-------|-------|
| Índice de rotación de la cartera                 | 0,30           | 0,62             | 0,90  | 0,84  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | -0,43          | -0,83            | -0,63 | -0,34 |

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                   | 5.300.751,00   | 5.381.693,00     |
| Nº de accionistas                               | 191,00         | 185,00           |
| 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 | 8.691                                    | 1,6395            | 1,5139 | 1,6597 |
| 2020                | 7.173                                    | 1,3801            | 1,0411 | 1,3801 |
| 2019                | 5.854                                    | 1,2518            | 1,0583 | 1,2616 |
| 2018                | 5.593                                    | 1,0683            | 1,0519 | 1,2468 |

### 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     | 0,74                    | 0,66         | 1,40  | 1,46         | 1,55         | 3,01  | 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)

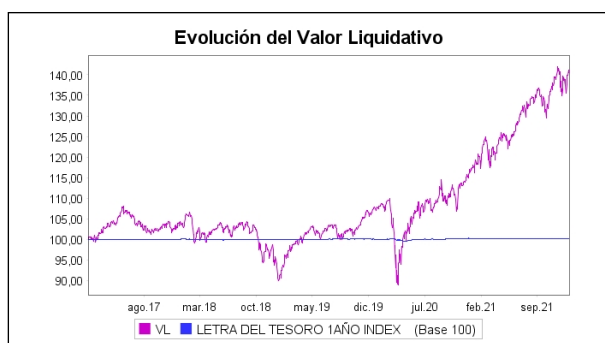
| Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |       |        |      |
|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|--------|------|
|                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019  | 2018   | 2016 |
| 18,80          | 7,02            | 0,57   | 7,30   | 2,87   | 10,25 | 17,18 | -11,16 | 4,40 |

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2021 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|--------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2020  | 2019 | 2018 | 2016 |
| Ratio total de gastos (iv)     | 1,70           | 0,44            | 0,42   | 0,42   | 0,43   | 1,70  | 1,75 | 1,74 | 1,76 |

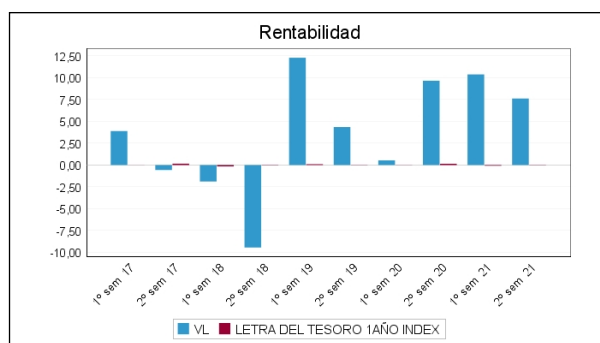
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS                 | 8.192              | 94,26              | 7.724                | 94,21              |
| * Cartera interior                          | 104                | 1,20               | 158                  | 1,93               |
| * Cartera exterior                          | 8.088              | 93,06              | 7.565                | 92,27              |
| * 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)                    | 211                | 2,43               | 423                  | 5,16               |
| (+/-) RESTO                                 | 287                | 3,30               | 52                   | 0,63               |
| <b>TOTAL PATRIMONIO</b>                     | <b>8.691</b>       | <b>100,00 %</b>    | <b>8.199</b>         | <b>100,00 %</b>    |

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 período anterior |
|---|------------------------------|--------------------------------|---------------------------|---|
|   | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual |   |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)                                  | 8.199                        | 7.173                          | 7.173                     |   |
| ± Compra/ venta de acciones (neto)  | -1,49                        | 3,42                           | 1,70                      | -147,88                                   |
| - Dividendos a cuenta brutos distribuidos                                       | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos  | 7,34                         | 9,98                           | 17,19                     | -19,16                                    |
| (+) Rendimientos de gestión   | 8,99                         | 11,91                          | 20,76                     | -17,02                                    |
| + Intereses   | -0,03                        | -0,03                          | -0,06                     | 27,61                                     |
| + Dividendos  | 0,46                         | 0,72                           | 1,17                      | -28,84                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)                                    | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no)                                | 9,72                         | 13,16                          | 22,72                     | -18,82                                    |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)                                      | -1,55                        | -2,20                          | -3,72                     | -22,70                                    |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)  | 0,15                         | 0,22                           | 0,37                      | -22,68                                    |
| ± Otros resultados  | 0,23                         | 0,04                           | 0,28                      | 512,29                                    |
| ± Otros rendimientos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos   | -1,65                        | -1,93                          | -3,58                     | -5,97                                     |
| - Comisión de sociedad gestora  | -1,40                        | -1,62                          | -3,01                     | -4,99                                     |
| - Comisión de depositario   | -0,04                        | -0,04                          | -0,08                     | 12,64                                     |
| - Gastos por servicios exteriores   | -0,06                        | -0,06                          | -0,12                     | 1,15                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente   | -0,03                        | -0,03                          | -0,05                     | 1,48                                      |
| - Otros gastos repercutidos   | -0,13                        | -0,19                          | -0,31                     | -21,92                                    |
| (+) Ingresos  | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -51,18                                    |
| + 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                      | -51,18                                    |
| ± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| <b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>                             | <b>8.691</b>                 | <b>8.199</b>                   | <b>8.691</b>              |   |

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

### 3. Inversiones financieras

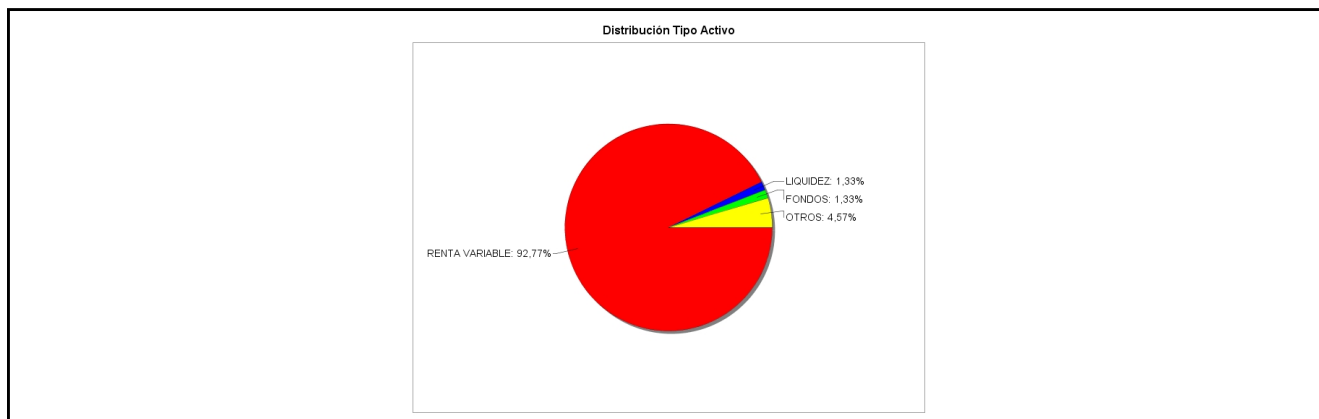
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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                         | 104              | 1,20  | 158              | 1,93  |
| 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                      | 104              | 1,20  | 158              | 1,93  |
| TOTAL IIC                                 | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR    | 104              | 1,20  | 158              | 1,93  |
| 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                         | 7.958            | 91,60 | 7.441            | 90,80 |
| 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                      | 7.958            | 91,60 | 7.441            | 90,80 |
| TOTAL IIC                                 | 115              | 1,33  | 126              | 1,54  |
| TOTAL DEPÓSITOS                           | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR    | 8.073            | 92,93 | 7.567            | 92,34 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 8.177            | 94,13 | 7.725            | 94,27 |

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 |
|------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| TESLA MOTORS INC | C/ Opc. CALL<br>CBOE TSLA US<br>1100 (17/06/22) | 193                          | Inversión                |

| Subyacente                      | Instrumento   | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---------------------------------|---|------------------------------|--------------------------|
| S&P 500 INDEX                   | C/ Opc. PUT<br>CBOE SPX US<br>4200 (18/03/22) C         | 2.955                        | Cobertura                |
| DJ EURO STOXX 50 INDEX          | C/ Opc. PUT EUX<br>EUROSTOXX<br>3900 (18/03/22) C       | 390                          | Cobertura                |
| PROSUS NV                       | C/ Opc. CALL<br>EOE PRX NA 80<br>(16/12/22) C           | 160                          | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |   | 3699                         |                          |
| <b>TOTAL DERECHOS</b>           |   | 3699                         |                          |
| SPX VOLATILITY INDEX            | C/ Fut. FUT.<br>CBOE VIX<br>(19/01/22)                  | 42                           | Cobertura                |
| RUSSELL 2000 INDEX              | C/ Fut. FUT. CME<br>MICRO MINI<br>RUSSELL<br>(18/03/22) | 172                          | Inversión                |
| NIKKEI 225 INDEX (USD)          | C/ Fut. FUT. CME<br>NIKKEI 225<br>(10/03/22)            | 246                          | Inversión                |
| S&P 500 INDEX                   | V/ Opc. PUT<br>CBOE SPX US<br>3700 (17/06/22)           | 2.603                        | Cobertura                |
| DJ EURO STOXX 50 INDEX          | V/ Opc. PUT EUX<br>EUROSTOXX<br>3300 (17/06/22)         | 330                          | Cobertura                |
| PROSUS NV                       | V/ Opc. PUT EOE<br>PRX NA 60<br>(16/12/22)              | 144                          | Inversión                |
| S&P 500 INDEX                   | V/ Opc. PUT<br>CBOE SPX US<br>3500 (18/03/22)           | 2.463                        | Cobertura                |
| Total subyacente renta variable |   | 6000                         |                          |
| EURO                            | C/ Fut. FUT. CME<br>EUR/USD<br>(14/03/22)               | 2.001                        | Cobertura                |
| Total subyacente tipo de cambio |   | 2001                         |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |   | 8001                         |                          |

#### 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. 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

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

#### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

El segundo semestre del año ha estado marcado por los altibajos de las diferentes variantes del Covid-19, sobre todo el brote de la variante Omicron, por nuevas regulaciones del gobierno chino y por los miedos a las presiones inflacionistas en las economías desarrolladas.

En los inicios del semestre, China eliminó con un decreto un sector entero, el de la formación. Según el gobierno chino, el sector debe de convertirse en un sector sin ánimo de lucro. La excusa fue que la formación era demasiado cara para las familias chinas, pero se sospecha que hay otros intereses más importantes, como el poder controlar que se enseña y que no. Estas inesperadas regulaciones causaron una incertidumbre que duraron todo un trimestre, causando un mal comportamiento de los mercados asiáticos. Aparte de China, los mercados también se centraron otra vez en el virus. Fue clave que la velocidad de vacunación se ralentizó en países como EE.UU. y Reino Unido. Además, vimos como la variante india creó una profunda preocupación en los países donde el ritmo de vacunación había sido más bajo.

En ese momento, los datos macroeconómicos mostraban una leve desaceleración de la recuperación sumado a un frenazo en las vacunaciones y con un repunte de la variante delta. Debido a estos factores, la FED decidió tomarse más tiempo para anunciar un tapering. En Europa, la inflación sorprendía al alza y la facción más partidaria de levantar estímulos monetarios se lanzaron sobre el BCE con fuertes presiones.

Septiembre fue un mes rojo en los mercados de acciones después de siete meses consecutivos de ganancias en el S&P500. La FED anunció los tempos del tapering. El Sr. Powell afrontaba una situación de tensionamiento de precios con unos datos macroeconómicos que mostraban una desaceleración económica. Muy ligado a este tensionamiento de precios, continuaba la crisis energética y el aumento de precios en las materias primas.

Con este entorno macroeconómico, llegamos a octubre dónde se publicaron resultados en las principales empresas del



mundo. Había temor al impacto en las cuentas de las empresas que hubieran podido haber por la escasez de materias primas, semiconductores, elevados precios de la energía y transporte colapsado. Teniendo en cuenta estos temores, los resultados trimestrales fueron satisfactorios, con un porcentaje muy alto de empresas que informaron de beneficios por encima de lo esperado.

Noviembre fue un mes muy complicado, con una primera mitad de mes con subidas muy fuertes y una segunda parte completamente diferente. El detonante fue la peor noticia posible que podían esperar los mercados financieros, una nueva cepa del virus que fuera resistente a las vacunas. Las fuertes caída vividas el 25 y 26 de noviembre hicieron temer una situación similar a la de marzo del año pasado. Con los datos objetivos que se sabían de la variante Omicron, que es menos agresiva y que aún existe cierta protección de las vacunas, lo que nos preocupa era la situación en Europa y las medidas de cierre que algunos países estaban tomando. Los sectores relacionados con el turismo y viajes han sufrido de manera muy profunda durante este mes y otra vez las grandes tecnológicas se han comportado mejor en este entorno.

El Sr. Powell, en medio de una situación de absoluta incertidumbre, hizo un discurso en el Senado anunciando un levantamiento de estímulos más rápido de lo previsto, lo que sorprendió al mercado e hizo que el cierre de noviembre se situara en el nivel más bajo del mes.

En el último mes del año el claro protagonista ha sido Omicron. Aunque aparentemente provoca unos síntomas más débiles, ha generado muchos cierres lo que se ha traducido otra vez en un fuerte deterioro en aquellas acciones ligadas a viajes y ocio. Es importante señalar que de cara al 2022 habrá que seguir estando muy atento a nuevas sorpresas de este virus, el porcentaje de vacunación mundial continúa siendo bajo y la posibilidad de nuevas variantes va a seguir ahí.

A pasar de haber sido un año muy complicado en los mercados, nuestra cartera en su conjunto se ha comportado de una forma extraordinaria. Terminamos 2021 con empresas en cartera capaces de soportar escenarios, tanto de pandemia inflacionarios como de pandemia. Por esto, empezamos el nuevo año con cautela por las incertidumbres abiertas, pero con mucha tranquilidad por la calidad que tenemos dentro de la cartera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En líneas generales la gestión de la IIC durante el semestre ha estado marcada por la prudencia y el seguimiento de las empresas, tanto las que tenemos en seguimiento como las que tenemos en cartera. En el momento actual estamos muy atentos a la situación de la empresa, al efecto que esta subida de precios generalizada puede tener en sus márgenes y a las perspectivas que daban para los próximos trimestres.

Durante el semestre, no hemos mantenido firmes en nuestras posiciones en empresas Chinas. Aunque el peso de estas es relativamente pequeño, nos ha perjudicado respecto a nuestros índices de referencia. No obstante, creemos que hay empresas muy interesantes como Alibaba, Baidu, Tencent y que debido a todos estos acontecimientos se han situado a niveles muy interesantes.

Las posiciones que tenemos actualmente en cartera son acciones o emisiones de empresas que, según nuestros modelos de valoración, tienen balances sólidos y capacidad de mantener en gran parte sus ingresos para hacer frente a una crisis.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es Letras del Tesoro a 1 año. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 0,03% con una volatilidad del 0,27%, frente a un rendimiento de la IIC del 7,62% con una volatilidad del 11,37%.

d) Evolución del Patrimonio, participes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 8.690.743,49 euros, lo que supone un + 6,00% comparado con los 8.198.540,32 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 191 accionistas, 6 más de los que había a 30/06/2021.

La rentabilidad neta de gastos de MAGNUS GLOBAL FLEXIBLE, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del 7,62% con una volatilidad del 11,37%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,44% (directo 0,44% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,70%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 124327,61€.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

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.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre hemos mantenido gran parte de la cartera ya que mantenemos una cartera construida en los meses de caídas, los fundamentales de la mayoría de acciones siguen intactos y nos sentimos muy cómodos con ella.

La cartera creemos que se ha comportado muy bien en su conjunto y si miramos cada componente de forma individual, tenemos empresas sólidas, con capacidad de mantener su producción en esta situación tan complicada y con ventajas respecto sus competidores.

En este semestre hemos visto miedo a una inflación mucho más alta de lo esperado. Esto ha hecho que el sector inmobiliario se vea favorecido y algunas materias primas se disparen en precio. En este sentido, hemos tomado la decisión de cerrar algunas posiciones de estos sectores, como podrían ser Digital Realty Trust y Freeport McMoran, ya que creemos que el potencial al alza después de estos movimientos se ha limitado. También hemos visto como las acciones chinas se han visto muy rezagadas debido al miedo por las acciones del gobierno chino. En este sentido, hemos mantenido las posiciones existentes y hemos aprovechado para añadir a la cartera acciones como JD.com y BYD. Estas eran acciones que llevamos tiempo siguiendo y que esta incertidumbre, nos ha dado oportunidad para incorporarlas a la cartera.

Comparando las posiciones en contado de la cartera a inicio y a final del período, las posiciones que han salido de la cartera debido a llegar a su valor objetivo o al deterioro de sus perspectivas son: en el sector farmacéutico son Grifols, Pfizer, Viartis y GlaxoSmithKline; en el sector de las materias primas es Freeport-McMoran; en el sector de pagos es Tropicus; en el sector de la consultoría es AKKA Technologies; en el sector de la tecnología es Bae Systems en el sector de la energía son Dong Energy y Siemens Energy; y en el sector inmobiliario es Digital Realty Trust.

Las posiciones que han entrado en la cartera durante el semestre por sus buenas perspectivas dada la situación actual son: en el sector lujo es LVMH; en el sector biotecnológico es Thermo Fisher Scientific; en el sector tecnológico es Logitech; en el sector crediticio es Fair Isaac Corporation y Moody's; en el sector tecnológico son BYD y JD.com.

Durante el período hemos intercambiado algunos productos de mercado monetario a muy corto plazo de emisores solventes. Las emisiones tienen vencimiento a corto plazo o son emisiones flotantes.

En cuanto a derivados, seguimos manteniendo la misma estrategia de los trimestres pasados con el objetivo de ajustar nuestra exposición a renta variable. Para ajustar la exposición de la divisa, mantenemos una cobertura parcial del Eurodólar y la operativa ha sido la adaptación o renovación de esta.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre, hemos mantenido la estrategia de opciones implementada en el primer semestre del 2019. Seguimos ajustando a medida que los índices iban cambiando de nivel. El objetivo de esta cobertura es el de reducir nuestra exposición ante correcciones de mercado. La estrategia es un "collar". Consiste en una combinación de compra de puts, venta de puts a un nivel inferior y venta de calls a un nivel superior. Debido a los movimientos del mercado, hemos ido ajustando los niveles de strike de estas. Esta cobertura ha sido implementada con opciones sobre el índice Eurostoxx50 y sobre el SP&500.

Mantenemos una cobertura parcial de la exposición que tenemos a divisa dólar por las inversiones en Estados Unidos. El objetivo de esta cobertura es disminuir el riesgo de la divisa. Esta cobertura ha sido implementada vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el CME. El porcentaje de cobertura puede variar dependiendo del nivel del dólar respecto al euro.

En Magnus Global Flexible tenemos abierta una posición de futuros comprados sobre el Nikkei 225. El objetivo es tener exposición en el mercado japonés sin consumir la caja que nos requeriría hacerlo comprando acciones directamente. El futuro del Nikkei 225 cotiza en el CME.

Mantenemos una posición con futuros del Russell 2000 con el objetivo de tener exposición a empresas Small Caps de forma diversificada y sin consumir la liquidez que supondría comprar las acciones o un ETF.

También mantenemos una posición larga de futuros del CBOE VIX con el objetivo de tener una pequeña cobertura ante los momentos de caídas donde se dispara la volatilidad.

Durante el semestre hemos iniciado una posición con opciones cotizadas en Eurex sobre las acciones de Prosus, con el objetivo de aprovechar la atractiva valoración de unas acciones que bajo nuestra opinión está a una valoración muy atractiva. También hemos iniciado una posición con opciones sobre Tesla, con el objetivo de reducir la infra ponderación que tenemos de este valor respecto al índice. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 10,07%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -130237,4 €.

d) Otra información sobre inversiones.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 98,57% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,37%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2021. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2022.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Cuando teníamos el año casi finalizado, apareció Omicron que nos ha revolucionado el final de año, aunque aparentemente da una enfermedad más débil, ha generado muchos cierres lo que se ha traducido otra vez en un fuerte deterioro en aquellas acciones ligadas a viajes y ocio. Es importante señalar que de cara al 2022 habrá que seguir estando muy atento a nuevas sorpresas de este virus, el porcentaje de vacunación mundial continúa siendo bajo y la posibilidad de nuevas variantes va a seguir ahí.

Para el año 2022, esperamos que el ciclo económico se continúe expandiendo y que los cuellos de botella de producción poco a poco vayan normalizándose, estos son los responsables directos de este boom inflacionario existente, por lo que esta presión de precios poco a poco irá reduciéndose. Los Bancos Centrales van a tener en sus manos la clave y navegar entre mantener el crecimiento y la inflación controlada, no cabe duda, de que este va a ser el principal factor que vigilar este año. Creemos que tanto la FED como el BCE van a intentar aguantar, al menos mientras la Covid no se resuelva y Omicron, ha sido un aviso para no correr demasiado. Seguimos pensando que el mercado descuenta más subidas de tipos de las que realmente se van a dar. Estos meses que tanto se habla de inflación, se obvia que existen dos grandes factores deflacionarios que son estructurales, la demografía y la tecnología, por contra los factores que han hecho que se incremente la inflación son coyunturales.

Es cierto que iniciamos el 2022 con unas valoraciones más ajustadas en mercados, nuestro objetivo de bolsas en general sería de una revalorización de un solo dígito, en torno al +7% - +8%, siendo EE.UU. otra vez nuestro mercado favorito y en Europa, los índices Europeos de grandes compañías nos siguen sin gustar aunque aparentemente coticen a un descuento frente a los norteamericanos, es un mercado donde hay que seleccionar nombre a nombre.

Esperamos un año igual de difícil que 2021, con episodios de volatilidad. No obstante, hemos construido una cartera sólida capaz de navegar en estos momentos de correcciones que podemos vivir en este nuevo año. Por esto, empezamos con cautela la por las incertidumbres abiertas, pero con mucha tranquilidad. La calidad que tenemos dentro de la cartera es muy alta y esto nos permite afrontar el año con seguridad.

## 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 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS                  | EUR    | 0                | 0,00 | 50               | 0,61 |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                  | EUR    | 104              | 1,20 | 109              | 1,32 |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 104              | 1,20 | 158              | 1,93 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 104              | 1,20 | 158              | 1,93 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>    |        | 104              | 1,20 | 158              | 1,93 |
| 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 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00 | 0                | 0,00 |
| BMG161691073 - ACCIONES BROOKFIELD ASSET MAN     | USD    | 0                | 0,00 | 1                | 0,01 |
| US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO.            | USD    | 5                | 0,06 | 5                | 0,06 |
| KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC                | HKD    | 99               | 1,14 | 0                | 0,00 |
| CA29250N1050 - ACCIONES ENBRIDGE INC             | CAD    | 55               | 0,63 | 54               | 0,66 |
| US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING G     | USD    | 168              | 1,93 | 154              | 1,88 |
| US2538681030 - ACCIONES DIGITAL REALTY TRUST     | USD    | 0                | 0,00 | 121              | 1,47 |
| KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR           | HKD    | 36               | 0,41 | 0                | 0,00 |
| KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN     | HKD    | 90               | 1,03 | 0                | 0,00 |
| CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM INC          | CAD    | 0                | 0,00 | 14               | 0,17 |
| CA1125851040 - ACCIONES BROOKFIELD ASSET MAN     | USD    | 177              | 2,04 | 174              | 2,12 |
| GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER                 | EUR    | 113              | 1,30 | 152              | 1,86 |
| US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC              | USD    | 0                | 0,00 | 6                | 0,08 |
| DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS AG               | EUR    | 0                | 0,00 | 14               | 0,18 |
| FR0004180537 - ACCIONES AKKA TECHNOLOGIES SA     | EUR    | 0                | 0,00 | 30               | 0,36 |
| NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV                | EUR    | 103              | 1,18 | 62               | 0,75 |
| US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC                 | USD    | 82               | 0,94 | 117              | 1,43 |
| US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP     | USD    | 126              | 1,46 | 99               | 1,21 |
| US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC               | USD    | 145              | 1,67 | 131              | 1,60 |
| US74365P1084 - ACCIONES PROSUS NV - SPON ADR     | USD    | 50               | 0,57 | 56               | 0,69 |
| US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I     | USD    | 98               | 1,13 | 90               | 1,10 |
| CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR               | CHF    | 151              | 1,74 | 151              | 1,84 |
| CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNATIONAL   | CHF    | 74               | 0,86 | 0                | 0,00 |
| US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP            | USD    | 208              | 2,40 | 143              | 1,75 |
| DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S               | DKK    | 0                | 0,00 | 41               | 0,51 |
| US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORPORATI     | USD    | 123              | 1,42 | 0                | 0,00 |
| US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I     | USD    | 142              | 1,64 | 102              | 1,24 |
| US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER             | USD    | 137              | 1,58 | 0                | 0,00 |
| CNE100000296 - ACCIONES BYD COMPANY LIMITED      | HKD    | 45               | 0,52 | 0                | 0,00 |
| US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA      | USD    | 93               | 1,07 | 62               | 0,76 |
| US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC           | USD    | 167              | 1,92 | 139              | 1,70 |
| US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC             | USD    | 247              | 2,84 | 205              | 2,50 |
| US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT     | USD    | 134              | 1,55 | 0                | 0,00 |
| US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC      | USD    | 166              | 1,91 | 206              | 2,51 |
| US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A         | USD    | 109              | 1,25 | 113              | 1,38 |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN     | USD    | 0                | 0,00 | 163              | 1,99 |
| CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA     | CAD    | 155              | 1,78 | 121              | 1,48 |
| US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC        | USD    | 202              | 2,32 | 225              | 2,74 |
| US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC      | USD    | 286              | 3,29 | 242              | 2,95 |
| US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S         | USD    | 89               | 1,02 | 141              | 1,72 |
| NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV          | EUR    | 92               | 1,06 | 75               | 0,92 |
| US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL       | USD    | 76               | 0,87 | 62               | 0,76 |

| Descripción de la inversión y emisor                | Divisa | Periodo actual   |              | Periodo anterior |              |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
|   |        | Valor de mercado | %            | Valor de mercado | %            |
| GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER           | GBP    | 98               | 1,13         | 97               | 1,18         |
| US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC                  | USD    | 132              | 1,52         | 105              | 1,28         |
| GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC             | GBP    | 0                | 0,00         | 67               | 0,82         |
| US0567521085 - ACCIONES BAIDU INC                   | USD    | 0                | 0,00         | 133              | 1,62         |
| IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC               | USD    | 219              | 2,52         | 149              | 1,82         |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC              | USD    | 199              | 2,29         | 197              | 2,41         |
| GB0009252882 - ACCIONES GLAXOSMITHKLINE PLC         | GBP    | 0                | 0,00         | 79               | 0,97         |
| US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC              | USD    | 143              | 1,65         | 156              | 1,90         |
| US6541061031 - ACCIONES NIKE INC                    | USD    | 133              | 1,53         | 118              | 1,44         |
| US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC                | USD    | 202              | 2,33         | 201              | 2,45         |
| US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE                  | USD    | 125              | 1,44         | 115              | 1,41         |
| US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR        | USD    | 154              | 1,78         | 148              | 1,80         |
| US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY          | USD    | 263              | 3,03         | 213              | 2,60         |
| US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS         | USD    | 110              | 1,27         | 114              | 1,39         |
| US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP                | USD    | 106              | 1,22         | 99               | 1,20         |
| US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON           | USD    | 110              | 1,26         | 101              | 1,24         |
| US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC                  | USD    | 0                | 0,00         | 122              | 1,49         |
| FR0001210114 - ACCIONES LVMH                        | EUR    | 132              | 1,51         | 0                | 0,00         |
| US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD         | USD    | 131              | 1,51         | 111              | 1,35         |
| US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & CO       | USD    | 114              | 1,31         | 154              | 1,88         |
| US35671D8570 - ACCIONES FREEPORT-MCMORAN            | USD    | 0                | 0,00         | 72               | 0,88         |
| CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.          | USD    | 122              | 1,41         | 146              | 1,78         |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION          | USD    | 112              | 1,29         | 100              | 1,22         |
| US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT                   | USD    | 282              | 3,25         | 283              | 3,46         |
| US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP          | USD    | 144              | 1,66         | 149              | 1,82         |
| FR000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE                  | EUR    | 113              | 1,31         | 109              | 1,33         |
| US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO          | USD    | 103              | 1,18         | 66               | 0,80         |
| US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP                | USD    | 192              | 2,21         | 171              | 2,08         |
| NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV             | EUR    | 149              | 1,72         | 144              | 1,76         |
| DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG                  | EUR    | 151              | 1,74         | 132              | 1,61         |
| CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG            | CHF    | 174              | 2,00         | 118              | 1,43         |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                            |        | <b>7.958</b>     | <b>91,60</b> | <b>7.441</b>     | <b>90,80</b> |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                         |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>     |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                         |        | <b>7.958</b>     | <b>91,60</b> | <b>7.441</b>     | <b>90,80</b> |
| FR0010361683 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI INDIA UCI | EUR    | 115              | 1,33         | 126              | 1,54         |
| <b>TOTAL IIC</b>                                    |        | <b>115</b>       | <b>1,33</b>  | <b>126</b>       | <b>1,54</b>  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                              |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>    |        | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  | <b>0</b>         | <b>0,00</b>  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>       |        | <b>8.073</b>     | <b>92,93</b> | <b>7.567</b>     | <b>92,34</b> |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>                |        | <b>8.177</b>     | <b>94,13</b> | <b>7.725</b>     | <b>94,27</b> |

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.

## 11. Información sobre la política de remuneración

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

Durante el ejercicio 2021 se ha modificado la política de remuneraciones con la finalidad de incluir la integración de los riesgos de sostenibilidad en el proceso de evaluación del personal.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2021, ha sido de 3.157.033,07 €, de los que 2.341.472,97 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 44 empleados, y 815.560,10 € en concepto de remuneración variable, a 25 de esos 43 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 584.250,00 €, de los que 449.450,00 € fueron retribución fija y 134.800,00 € corresponden a remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3 y 2 respectivamente. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido

de y 1.444.100,16 € de los que 945.533,11 € han sido de remuneración fija y 498.567,05 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 15 y 10 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com)

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.