

## MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION, FI

Nº Registro CNMV: 5072

Informe Semestral del Primer Semestre 2022

**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 Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas 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 FONDO

Fecha de registro: 30/09/2016

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta variable se situará entre el 30% y el 75%, sin límites en términos de capitalización, divisas, sectores o países, a excepción de los considerados emergentes, en los que no podrá invertir más de un 20%. El resto de la exposición será a renta fija y no tendrá límites en cuanto a duración, países o por tipo de emisor. Del total de renta fija un máximo del 25% tendrá calificación crediticia inferior a Investment Grade. Dentro de la Renta Fija se incluyen los depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos, sin límite en términos de calificación crediticia. No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. 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 el importe del patrimonio neto. 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 tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén 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. - Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora, tomando en consideración fundamentalmente la calidad de gestión que a juicio de la Sociedad Gestora se acredite.

#### **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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,59	0,45	0,59	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,48	-0,35	-0,45

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 Participaciones	166.369,86	282.979,64
Nº de Partícipes	112	113
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.733	10,4170
2021	3.377	11,9333
2020	3.208	10,5879
2019	3.313	9,8838

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Rentabilidad IIC	-12,71	-8,95	-4,13	5,36	0,20	12,71	7,12	10,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,54	09-05-2022	-2,54	09-05-2022	-5,45	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,95	28-04-2022	1,95	28-04-2022	4,24	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,02	14,50	11,38	9,21	6,02	7,90	14,55	4,28	
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,01	16,21	16,19	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,85	0,44	0,33	0,21	0,23	0,44	0,87	
BENCHMARK MAGNUS INT ALLOCATION	10,42	11,27	9,55	6,12	5,32	5,55	14,87	5,55	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,04	5,04	4,56	4,27	4,26	4,27	4,52	2,80	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

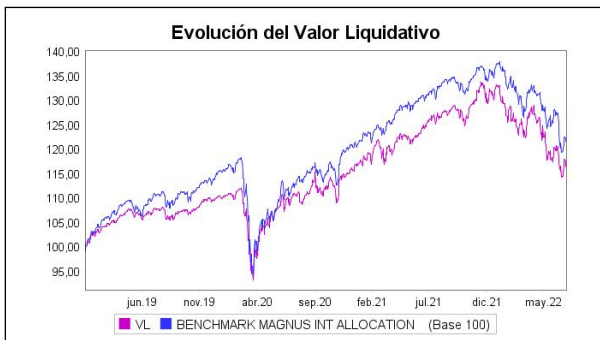
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	0,80	0,41	0,39	0,40	0,40	1,60	1,60	1,59	1,42

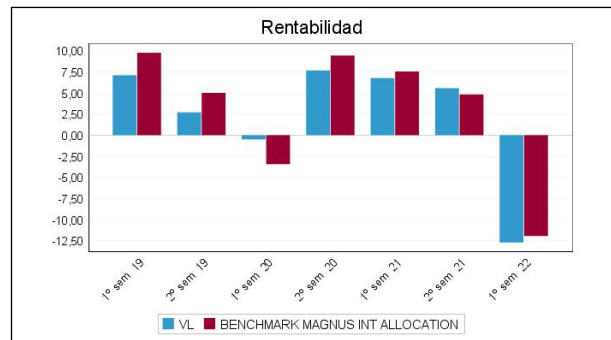
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	9.478	1.192	-1,73
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.648	168	-3,71
Renta Fija Mixta Internacional	4.473	125	-0,99
Renta Variable Mixta Euro	6.783	101	-1,96
Renta Variable Mixta Internacional	2.717	114	-12,71
Renta Variable Euro	32.070	1.917	-5,62
Renta Variable Internacional	137.263	3.280	-12,61
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	66.026	1.889	-6,64
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.404	104	-1,68
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>271.862</b>	<b>8.890</b>	<b>-9,03</b>

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.248	72,01	2.863	84,78
* Cartera interior	17	0,98	160	4,74
* Cartera exterior	1.232	71,09	2.702	80,01
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	1	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	279	16,10	367	10,87
(+/-) RESTO	206	11,89	146	4,32
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>1.733</b>	<b>100,00 %</b>	<b>3.377</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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.377	3.443	3.377	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-47,97	-7,37	-47,97	412,49
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-12,52	5,46	-12,52	-280,49
(+) Rendimientos de gestión	-11,66	6,85	-11,66	-234,00
+ Intereses	-0,01	0,03	-0,01	-132,70
+ Dividendos	0,41	0,31	0,41	5,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,17	-0,05	-0,17	183,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-11,20	6,27	-11,20	-240,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,65	-0,32	-1,65	305,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,08	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,97	0,53	0,97	43,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,86	-1,39	-0,86	-51,18
- Comisión de gestión	-0,67	-1,18	-0,67	-55,17
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-23,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,06	-0,07	-2,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	-1,96
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,10	-0,06	-51,47
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	228,34
+ 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	228,34
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>1.733</b>	<b>3.377</b>	<b>1.733</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

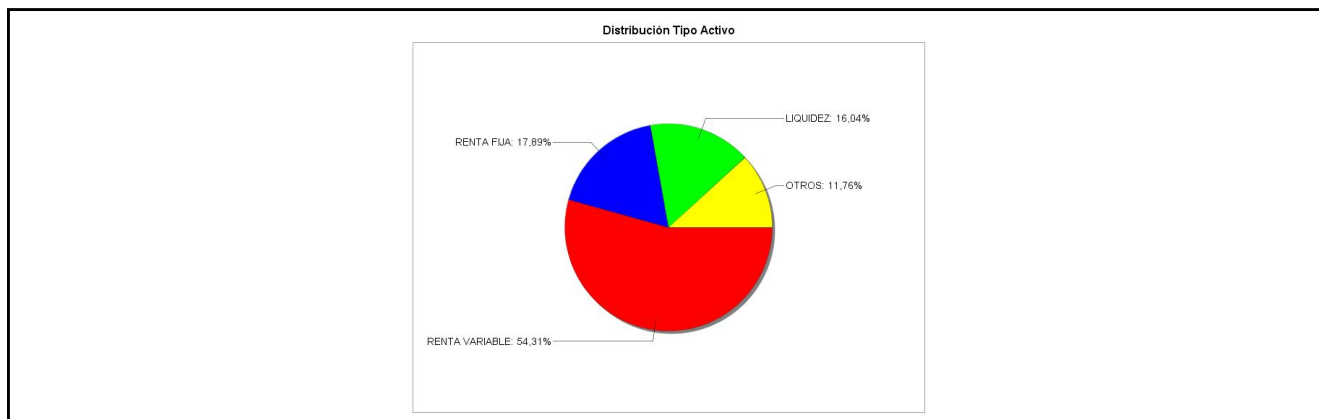
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	130	3,85
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	130	3,85
TOTAL RV COTIZADA	17	0,96	30	0,88
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	17	0,96	30	0,88
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	17	0,96	160	4,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	310	17,89	612	18,14
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	310	17,89	612	18,14
TOTAL RV COTIZADA	925	53,38	2.066	61,19
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	925	53,38	2.066	61,19
TOTAL IIC	0	0,00	26	0,78
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.235	71,27	2.705	80,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.251	72,23	2.865	84,84

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

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



#### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (16/09/22) C	264	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Opc. PUT CBOE SPX US 3600 (16/09/22) C	1.374	Inversión
Total subyacente renta variable		1638	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		1638	
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (16/09/22)	179	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Opc. CALL CBOE SPX US 4650 (16/12/22)	1.774	Cobertura
S&P 500 INDEX	V/ Opc. PUT CBOE SPX US 3350 (16/12/22)	1.278	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3000 (16/09/22)	240	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4000 (16/09/22)	320	Cobertura
Total subyacente renta variable		3791	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/09/22)	765	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		765	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		4556	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 30/03/22 se comunica un reembolso superior al 20% del patrimonio.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		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	



	SI	NO
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 una entidad del grupo de la gestora o 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 5280000€. Este importe representa el 1,51 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Durante el periodo la Sociedad Gestora vendió participaciones de la IIC por importe de 8.887,57 euros.

## 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.

Cerramos la primera mitad de año con fuertes rentabilidades negativas en los índices, pero lo más destacado son las fuertes pérdidas en todas las sub-estrategias de renta fija, hemos visto pérdidas en fondos de doble dígito, el fin de las compras masivas de los bancos centrales combinado con las expectativas de inflación han provocado esta situación. El mes de julio va a ser muy importante, el inicio de la publicación de resultados del segundo trimestre y las esperadas reuniones del FED y del ECB donde ambos subirán tipos de interés, serán eventos clave que determinen el corto plazo de los mercados.

A nivel económico, la invasión de Ucrania tiene unas consecuencias muy importantes que han ocasionado escasez energética y de alimentos que explican una parte muy importante de la espiral inflacionaria que se está viviendo a nivel global.

¿Cuándo se dará la vuelta el mercado? El mercado tocará suelo en el momento que este se convenza de que la inflación haya tocado techo, para esto nos fijamos en los tipos a diez años de los Bonos del Tesoro EE. UU., estos nos están dando señales positivas, en lo más profundo de la crisis llegaron a cotizar a una TIR del 3,5% y hemos cerrado junio en el 3,0%, explicado de manera simple, los tipos suben cuando suben las expectativas de inflación y bajan cuando estas se reducen y/o las expectativas de crecimiento económico disminuyen. Este recorte en sus tipos largos se ha dado en apenas dos semanas y lo que estamos viendo es que los precios de muchas materias primas están cayendo con mucha fuerza desde los máximos de hace pocos meses: cobre, aluminio, níquel, hierro. Además, los precios energéticos, al menos, han dejado de subir. El gas natural en los EE. UU. ha caído en un mes más del 31%. Hemos sabido este mes de junio que los inventarios también están creciendo con fuerza, el enfriamiento de la demanda combinado con la fuerte producción en muchos sectores post pandemia tienen la culpa de esta acumulación de productos sin vender, los semiconductores que hasta hace poco eran escasos se comienzan a acumular. Todos estos factores son claramente deflacionarios y esperamos que en los próximos meses puedan reflejarse en el IPC norteamericano, esto hará que a lo largo de lo que queda de año la FED pueda dejar de lado un discurso tan agresivo y que posiblemente en el 2023 ya comience a plantear bajadas de tipos para reactivar la economía.

Evidentemente, es necesaria algún tipo de solución al conflicto de Ucrania que pueda comenzar a normalizar los

mercados energéticos y de alimentos y se corre el riesgo de que Rusia, pueda tomar alguna medida radical como dejar a Europa sin gas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El entorno es complejo y hay que dirigirse hacia activos y sectores que tengan poder de fijación de precio en un entorno de inflación mas elevada: lujo, infraestructuras, inmobiliario, transición energética, tecnología y sobre todo con balances fuertes y bajos niveles de deuda,

Durante este semestre hemos sido más activos en la compra y venta de títulos aprovechando la extrema volatilidad que se ha dado en los mercados de renta variable.

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 25% Stoxx 600 Total Return Index + 25% S&P 500 Net Total Return Index + 50% Bloomberg Barclays Euro Corporate Bonds 1-5 years Total Return Index Value Unhedged EUR. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -11,94% con una volatilidad del 10,32%, frente a un rendimiento de la IIC del -12,71% con una volatilidad del 13,02%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 1.733.074,16 euros, lo que supone un -48,68% comparado con los 3.376.877,52 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 112 participes, -1 menos de los que había a 31/12/2021.

La rentabilidad neta de gastos de MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION, FI durante el semestre ha sido del -12,71% con una volatilidad del 13,02%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,41% (directo 0,41% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,80%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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 aumentado la exposición a Estados Unidos. Creemos que dado el impacto que va a tener esta guerra en la globalización y en la inflación, la economía que se va a ver menos perjudicada va a ser la economía americana.

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 como las empresas relacionadas con la energía se veían muy beneficiadas por el aumento generalizado de la energía y de las materias primas. Ante la situación de la guerra y las sanciones, creemos que lo que está claro es que los estados se han dado cuenta de la fuerte dependencia energética que tienen con países donde la democracia es dudosa. Por tanto, creemos que en los próximos años tendremos precios de la energía más elevados a los que estábamos acostumbrados y esto va a favorecer a empresas energéticas y del sector energético. Además, este aumento de la inflación creemos que va a favorecer las subidas de tipos de interés, ayudando al sector bancario. No obstante, esto creemos que va a ser un movimiento más bien táctico ya que estaremos vigilando de cerca los indicadores que nos puedan hacer pensar que los tipos de interés pueden ahogar a la economía. En consecuencia, a esta visión, hemos tomado algunas posiciones como podrían ser Bank Of America y Caterpillar.

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 tecnológico son: Activision Blizzard, Samsung Electronics, Baidu, Alibaba, JD.com, ByD Company, Prosus y Logitech; en el sector del consumo cíclico: Inditex, Disney en el sector de los métodos de pago: Paypal ; en el sector farmaceutico: Becton Dickinson and Company y Reckitt Benckiser Group.

Las posiciones que han entrado en la cartera durante el semestre por sus buenas perspectivas dada la situación actual son: en el sector de la energía: Acciona Energías Renovables; Backer Huges, Total Energies y Vestas Wind Systems; en el sector del financiero: KKR & Co, Bank of America; en el sector tecnológico: WallBox; en el sector de la inmobiliario:

American Tower; en el sector industrial: Caterpillar; en el sector salud: Danaher.

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, seguimos manteniendo la estrategia de opciones implementada en el segundo semestre de 2021. 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 y mantenemos la pata de las calls vendidas cerrada por el momento. 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.

Para mantener exposición a renta variable de Estados Unidos se sustituyen títulos al cotado por el futuro de Mini S&P 500 El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 11,49%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -44835,32 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Patrimonio inferior a los 3 MM€.

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 56,90% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,02%.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En el largo plazo, ha quedado completamente en evidencia la total dependencia del mundo occidental a nivel energético y de materias primas de países como Rusia y China. En occidente van a darse inversiones tanto en energías renovables como tradicionales e incluso centrales nucleares que tenían fecha de caducidad, posiblemente vayan a alargar su vida útil e incluso el Reino Unido ya habla de poner en marcha algunas nuevas.

Nuestra zona geográfica preferida para invertir continúa siendo los EE.UU., a nivel doméstico su exposición a Rusia es muy baja, obviamente, también está afectada por la inflación surgida a nivel global, pero es el mejor refugio para la situación actual. Para los próximos meses todo va a estar supeditado a la evolución de la situación en Ucrania, una

finalización rápida podría limitar parcialmente los daños, aunque vemos irreversible una serie de sanciones hacia Rusia que seguramente hará que la tensión geopolítica continúe, será clave el posicionamiento de China, su papel es clave en esta crisis y el parón económico que sufren combinado con el fuerte rebrote en la COVID y el cierre de grandes ciudades que están sufriendo, hace que, en teoría, China no esté en situación de grandes aventuras, recordemos que entre Europa y EE.UU. compran un peso muy fuerte de sus exportaciones, si nos ceñimos a un razonamiento económico China debería estar interesada en una resolución rápida.

## 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
ES0L02202114 - REPO[CACEIS]-0,65[2022-01-03]	EUR	0	0,00	130	3,85
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	130	3,85
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	130	3,85
ES010563003 - ACCIONES[CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	7	0,40	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES[INDITEX	EUR	0	0,00	30	0,88
ES0183746314 - ACCIONES[VIDRALA SA	EUR	10	0,56	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		17	0,96	30	0,88
<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>		17	0,96	30	0,88
<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>		17	0,96	160	4,73
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
XS1564443759 - RENTA FIJA[IBERDROLA FINANZAS][0,30][2024-02-20]	EUR	101	5,81	101	3,00
XS1616341829 - RENTA FIJA[SOCIETE GENERALE][0,45][2024-05-22]	EUR	100	5,79	101	2,99
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA[DAIMLER AG][0,00][2024-07-03]	EUR	100	5,77	101	2,99
XS1598757760 - RENTA FIJA[GRIFOLS][3,20][2025-05-01]	EUR	9	0,52	109	3,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		310	17,89	413	12,22
XS1598861588 - RENTA FIJA[CREDIT AGRICOLE LOND][0,25][2022-04-20]	EUR	0	0,00	200	5,92
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	200	5,92
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		310	17,89	612	18,14
<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>		310	17,89	612	18,14
US29082K1051 - ACCIONES[EMBECTA CORP	USD	1	0,03	0	0,00
BMG161691073 - ACCIONES[BROOKFIELD ASSET MAN	USD	0	0,01	0	0,01
US68622V1061 - ACCIONES[ORGANON & CO.	USD	2	0,10	1	0,04
DK0061539921 - ACCIONES[VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	6	0,36	0	0,00
KYG070341048 - ACCIONES[BAIDU INC	HKD	0	0,00	24	0,72
CA29250N1050 - ACCIONES[ENBRIDGE INC	CAD	12	0,67	14	0,41
US4698141078 - ACCIONES[JACOBS ENGINEERING G	USD	32	1,85	56	1,65
KYG8208B1014 - ACCIONES[JD.COM INC-ADR	HKD	0	0,00	12	0,37
KYG017191142 - ACCIONES[ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	0	0,00	24	0,71
CA1125851040 - ACCIONES[BROOKFIELD ASSET MAN	USD	30	1,75	41	1,20
GB00B10RZP78 - ACCIONES[JUNILEVER	EUR	0	0,00	32	0,95
NL0013654783 - ACCIONES[PROSUS NV	EUR	0	0,00	38	1,13
US55354G1004 - ACCIONES[MSCI INC	USD	11	0,64	22	0,64
US2358511028 - ACCIONES[DANAHER CORP	USD	21	1,19	0	0,00
US8288061091 - ACCIONES[SIMON PROPERTY GROUP	USD	14	0,78	29	0,84
US03027X1000 - ACCIONES[AMERICAN TOWER CORP	USD	14	0,79	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES[INTUIT INC	USD	13	0,76	31	0,90
US45168D1046 - ACCIONES[IDEXX LABORATORIES I	USD	11	0,62	19	0,55
CH0418792922 - ACCIONES[SIIKA AG-BR	CHF	14	0,83	32	0,94
CH0025751329 - ACCIONES[LOGITECH INTERNATION	CHF	0	0,00	21	0,61
US11135F1012 - ACCIONES[BROADCOM CORP	USD	19	1,07	49	1,46
US05722G1004 - ACCIONES[BAKER HUGHES GE CO	USD	15	0,86	0	0,00
US3032501047 - ACCIONES[FAIR ISAAC CORPORATI	USD	13	0,77	35	1,03
US6974351057 - ACCIONES[PALO ALTO NETWORKS I	USD	17	1,01	37	1,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	18	1,05	37	1,11
CNE10000296 - ACCIONES BYD COMPANY LIMITED	HKD	0	0,00	15	0,45
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	14	0,80	19	0,56
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	25	1,45	37	1,11
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	37	2,16	66	1,96
US48251W1045 - ACCIONES JKR & CO LP	USD	14	0,80	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	23	1,32	35	1,04
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	46	1,37
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	18	1,04	31	0,93
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	18	1,06	36	1,06
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	22	1,29	48	1,42
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	27	1,55	81	2,40
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	USD	16	0,94	17	0,51
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	16	0,92	25	0,73
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	11	0,61	24	0,70
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	0	0,00	15	0,45
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	9	0,54	34	1,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	22	1,27	53	1,58
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	26	1,51	56	1,65
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	13	0,78	39	1,15
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	15	0,89	31	0,91
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	23	1,31	60	1,78
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	15	0,85	35	1,03
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	23	1,32	47	1,38
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	34	1,97	69	2,06
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	0	0,00	35	1,03
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	13	0,74	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	17	0,99	34	1,01
US2270461096 - ACCIONES CROCS INC	USD	7	0,40	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	9	0,52	35	1,05
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	19	1,07	36	1,08
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	0	0,00	37	1,08
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & CO	USD	0	0,00	32	0,95
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	0	0,00	27	0,81
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	9	0,54	21	0,61
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	38	2,21	61	1,80
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	19	1,07	32	0,94
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	13	0,76	34	1,00
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	0	0,00	29	0,86
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	18	1,05	47	1,39
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	20	1,13	44	1,32
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	19	1,09	45	1,34
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	10	0,56	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	11	0,66	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	18	1,07	45	1,33
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>925</b>	<b>53,38</b>	<b>2.066</b>	<b>61,19</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>925</b>	<b>53,38</b>	<b>2.066</b>	<b>61,19</b>
FR0010361683 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI INDIA UCI	EUR	0	0,00	26	0,78
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>26</b>	<b>0,78</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>1.235</b>	<b>71,27</b>	<b>2.705</b>	<b>80,11</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>1.251</b>	<b>72,23</b>	<b>2.865</b>	<b>84,84</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

No aplica en este informe

## 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.