

MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION, FI

Nº Registro CNMV: 5072

Informe Trimestral del Primer Trimestre 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.

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

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

INFORMACIÓN 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	0,39	0,24	0,39	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,32	-0,26	-0,32	-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	213.110,40	282.979,64
Nº de Partícipes	114	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	2.438	11,4409
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	0,33	0,00	0,33	0,33	0,00	0,33	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	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	-4,13	-4,13	5,36	0,20	4,47	12,71	7,12	10,00	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,26	03-02-2022	-2,26	03-02-2022	-5,45	16-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,39	28-01-2022	1,39	28-01-2022	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	11,38	11,38	9,21	6,02	5,15	7,90	14,55	4,28	
Ibex-35	24,95	24,95	18,01	16,21	13,98	16,19	34,16	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,44	0,44	0,33	0,21	0,15	0,23	0,44	0,87	
BENCHMARK MAGNUS INT ALLOCATION	9,55	9,55	6,12	5,32	4,78	5,55	14,87	5,55	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,56	4,56	4,27	4,26	4,30	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.

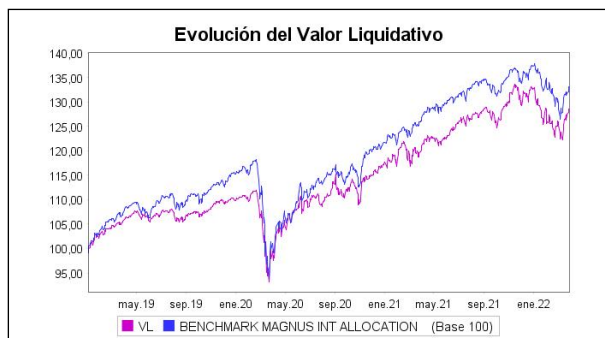
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,39	0,39	0,40	0,40	0,40	1,60	1,60	1,59	1,42

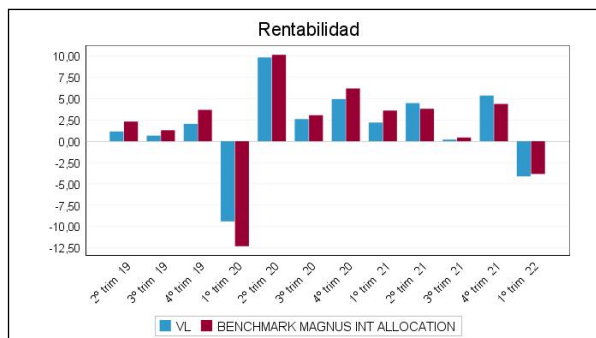
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	9.756	1.232	-0,68
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.014	171	-1,77
Renta Fija Mixta Internacional	4.379	123	0,73
Renta Variable Mixta Euro	7.027	100	-1,81
Renta Variable Mixta Internacional	3.202	114	-4,13
Renta Variable Euro	32.886	1.940	-2,66
Renta Variable Internacional	139.785	3.244	-4,62
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	66.851	1.910	-1,06
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	6.961	104	-0,39
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	277.862	8.938	-3,05

*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	1.981	81,26	2.863	84,78
* Cartera interior	16	0,66	160	4,74
* Cartera exterior	1.965	80,60	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)	266	10,91	367	10,87
(+/-) RESTO	191	7,83	146	4,32
TOTAL PATRIMONIO	2.438	100,00 %	3.377	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.377	3.441	3.377	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-25,26	-7,17	-25,26	229,85
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,05	5,31	-4,05	-171,46
(+) Rendimientos de gestión	-3,63	6,26	-3,63	-154,29
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	7,69
+ Dividendos	0,20	0,14	0,20	36,37
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	-0,04	-0,10	149,49
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,61	5,76	-3,61	-158,76
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,52	0,18	-0,52	-373,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,06	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,40	0,27	0,40	36,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,42	-0,95	-0,42	-58,38
- Comisión de gestión	-0,33	-0,82	-0,33	-61,95
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-9,04
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	2,63
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,84
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,07	-0,03	-61,69
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-55,82
+ 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	-55,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.438	3.377	2.438	

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

3. Inversiones financieras

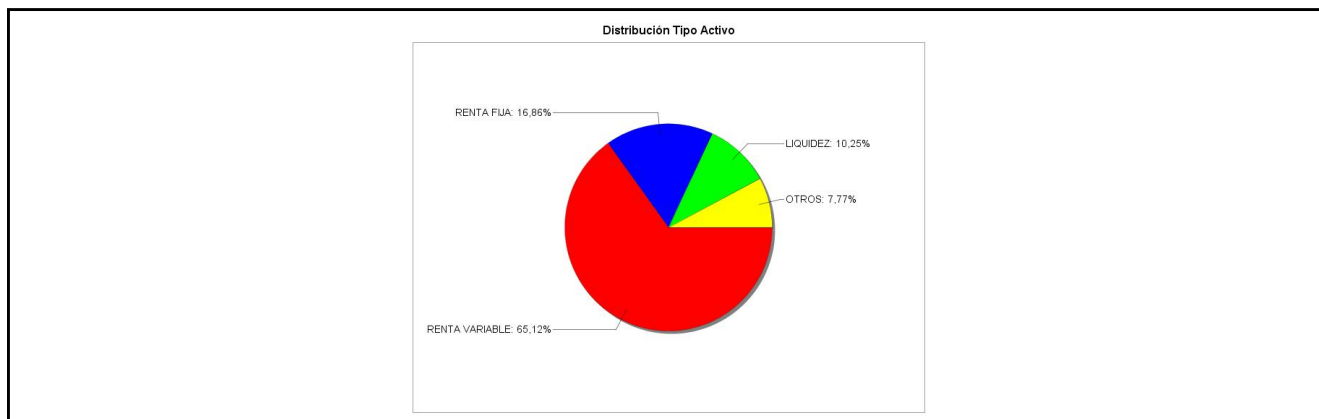
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	16	0,66	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	16	0,66	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	16	0,66	160	4,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	411	16,87	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	411	16,87	612	18,14
TOTAL RV COTIZADA	1.571	64,41	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	1.571	64,41	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	1.983	81,28	2.705	80,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.999	81,94	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 3600 (17/06/22) C	288	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Opc. PUT CBOE SPX US 4000 (17/06/22) C	1.446	Cobertura
PROSUS NV	C/ Opc. CALL EOE PRX NA 80 (16/12/22) C	56	Inversión
Total subyacente renta variable		1790	
TOTAL DERECHOS		1790	
RUSSELL 2000 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MICRO MINI RUSSELL (17/06/22)	36	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (09/06/22)	114	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Opc. PUT CBOE SPX US 3600 (16/12/22)	1.301	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (16/09/22)	264	Cobertura
Total subyacente renta variable		1715	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/06/22)	620	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		620	
TOTAL OBLIGACIONES		2336	

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 2300000€. Este importe representa el 1,12 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.

Aún recuerdo cuando despedíamos el año 2020 pensando que sería nuestro peor año y que los años que vendrían después serían más relajados. Pues menudos comienzos de año llevamos desde entonces...

El comportamiento de los mercados en este primer trimestre de 2022 desgraciadamente ha estado marcado por la guerra de Ucrania. Hemos visto como el ejército ruso entraba en Ucrania a un nivel que los accidentales nunca nos hubiésemos imaginado. Esto ha cambiado por completo el rumbo de los mercados, dañando fuertemente el proceso de globalización, provocando una fuerte subida en las materias primas y una inflación mucho más elevada de lo esperado.

En enero vimos como el mercado cambiaba su percepción sobre las políticas monetarias. El petróleo y sobre todo los tipos de interés fueron los protagonistas. Este ajuste venía explicado porque el mercado empezaba a descontar unos bancos centrales más agresivos y estaba poniendo en valor las expectativas de subidas de tipos.

En cuanto a resultados empresariales, vimos como las empresas cotizadas seguían manteniendo buenos crecimientos y batiendo expectativas en un elevado porcentaje. La parte negativa es que muchas de ellas rebajaron sus previsiones de crecimiento para los próximos doce meses. Por su parte, los indicadores macroeconómicos mostraban unos datos económicos adelantados con síntomas de cansancio.

En febrero, vimos como la crisis de Ucrania tomó un rumbo que nunca nos hubiésemos imaginado que podía llegar a suceder. Las consecuencias de esto, tanto a nivel personal de los ucranianos como a nivel de la globalización, van a ser irreparables. El empeoramiento de la situación cambió rápidamente el rumbo de los mercados.

Vimos como los tradicionales "activos refugio" actuaron como tales. El dólar norteamericano, el Oro, las materias primas, Bonos Ligados a Inflación e incluso el Bitcoin reaccionaron con subidas. También vimos como en la reunión de la FED, Powell cambió de una versión "dovish" a una versión mucho más ortodoxa y dispuesto a realizar subidas de tipos.

Durante el mes incrementamos nuestro posicionamiento en acciones de los EE.UU. reduciendo la exposición a Europa. El mercado norteamericano tiene muy poco peso la actividad económica con Rusia, de las empresas que componen el S&P500 se calcula que apenas tiene un 1% de exposición a Rusia, obviamente esto no significa que EE.UU. esté inmune a esta crisis, el impacto que tendrán será vía inflación por la subida del precio del petróleo y materias primas en general. En Europa la situación económica es más delicada, al final la enfermiza dependencia del gas natural de Rusia puede salir

cara, Alemania depende en un 70% de su consumo y otros países del Este o Europa Central también dependen en porcentajes muy elevados. Toda esta situación hace que Europa vaya a tener un impacto económico más elevado. Finalizamos marzo con las bolsas en EE.UU.(S&P500) cerrando el trimestre con una caída del -4,95% y en Europa (Stoxx 600) de -6,55%, gracias a un mes de marzo muy bueno que tuvo fuertes rebotes en EE.UU.

Las pérdidas acumuladas en el año se han reducido notablemente durante el mes de marzo. Los índices principales habían llegado a tener pérdidas acumuladas por encima del 10%.

La invasión rusa de Ucrania ha provocado una situación en los mercados crítica, después de dos años de COVID y con los Bancos Centrales al límite de sus posibilidades de seguir apoyando la economía, esta invasión llega justo en un momento de extrema debilidad. Las consecuencias inmediatas han sido caídas de las bolsas, subidas de las materias y oro. Creando unos repuntes importantes en la inflación a nivel global, acercándonos a niveles no vistos desde los años 80.

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.

Durante el trimestre, hemos aumentado la exposición a Estados Unidos. El motivo de este incremento es porque creemos que será la región geográfica que se verá menos afectada por el impacto de la guerra a través de la inflación por las materias primas y la energía. Mantenemos una exposición neta a dólar, lo cual hace que cuando hay momentos de nerviosismo y el dólar se comporta como activo refugio, la cartera se ve beneficiada.

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 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 -3,84% con una volatilidad del 9,56%, frente a un rendimiento de la IIC del -4,13% con una volatilidad del 11,38%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 2.438.180,83 euros, lo que supone un -27,80% comparado con los 3.376.877,52 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 114 participes, 1 más de los que había a 31/12/2021.

La rentabilidad neta de gastos de MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION, FI durante el trimestre ha sido del -4,13% con una volatilidad del 11,38%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,39% (directo 0,39% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,39%.

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 trimestre 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 trimestre 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 y Prosus; en el sector del consumo cíclico es Inditex, en el sector de los métodos de pago es Paypal y en el sector farmacéutico es Reckitt Benckiser Group.

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

Además, durante el período hemos intercambiado algunos productos de mercado monetario o emisiones a corto plazo de emisores solventes. Las emisiones tienen una duración muy corta 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 trimestre, seguimos manteniendo 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 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.

Contamos con 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.

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

Mantenemos una posición, con opciones cotizadas en Eurex, sobre las acciones de Prosus. El objetivo es aprovechar la baja valoración de unas acciones que bajo nuestra opinión podría volver a un múltiplo más acorde con el mercado generando beneficios en la posición.

El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 12,12%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -16750,83 €.

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 60,82% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,38%.

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
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
ES0L02202114 - REPO CACEIS -0,65 2022-01-03	EUR	0	0,00	130	3,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	130	3,85
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	130	3,85
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	16	0,66	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	30	0,88
TOTAL RV COTIZADA		16	0,66	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		16	0,66	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		16	0,66	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 0,14 2024-02-20	EUR	101	4,14	101	3,00
XS1616341829 - RENTA FIJA SOCIETE GENERALE 0,27 2024-05-22	EUR	101	4,12	101	2,99
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,00 2024-07-03	EUR	100	4,11	101	2,99
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	10	0,41	109	3,24
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		311	12,78	413	12,22
XS1598861588 - RENTA FIJA CREDIT AGRICOLE LOND 0,24 2022-04-20	EUR	100	4,09	200	5,92
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		100	4,09	200	5,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		411	16,87	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		411	16,87	612	18,14
NL0015000M91 - ACCIONES WALLBOX NV	USD	7	0,28	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
BMG161691073 - ACCIONES BROOKFIELD ASSET MAN	USD	0	0,01	0	0,01
US68622V1061 - ACCIONES ORGANON & CO.	USD	2	0,07	1	0,04
DK0061539921 - ACCIONES VESTAS WIND SYSTEMS	DKK	15	0,59	0	0,00
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	0	0,00	24	0,72
CA29250N1050 - ACCIONES ENBRIDGE INC	CAD	21	0,86	14	0,41
US4698141078 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING G	USD	44	1,81	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	37	1,50	41	1,20
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	28	1,14	32	0,95
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	0	0,00	38	1,13
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	18	0,75	22	0,64
US8288061091 - ACCIONES SIMON PROPERTY GROUP	USD	24	0,99	29	0,84
US03027X1000 - ACCIONES AMERICAN TOWER CORP	USD	30	1,21	0	0,00
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	21	0,87	31	0,90
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	16	0,65	19	0,55
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	29	1,20	32	0,94
CH0025751329 - ACCIONES LOGITECH INTERNATION	CHF	19	0,78	21	0,61
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	29	1,19	49	1,46
US05722G1004 - ACCIONES BAKER HUGHES GE CO	USD	18	0,73	0	0,00
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAAC CORPORATI	USD	28	1,14	35	1,03
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	21	0,85	37	1,09
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	25	1,01	37	1,11
CNE100000296 - ACCIONES BYD COMPANY LIMITED	HKD	0	0,00	15	0,45
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	26	1,08	19	0,56
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	29	1,19	37	1,11
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	50	2,06	66	1,96
US48251W1045 - ACCIONES KKR & CO LP	USD	17	0,68	0	0,00
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	29	1,20	35	1,04
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	46	1,37
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	29	1,18	31	0,93
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	39	1,58	36	1,06
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	50	2,04	48	1,42
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	44	1,82	81	2,40
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	USD	15	0,63	17	0,51
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	21	0,88	25	0,73
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	20	0,84	24	0,70
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	0	0,00	15	0,45
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	30	1,23	34	1,00
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	38	1,55	53	1,58
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	44	1,81	56	1,65
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	29	1,20	39	1,15
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	25	1,04	31	0,91
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	37	1,51	60	1,78
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	24	0,98	35	1,03
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	28	1,13	47	1,38
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	52	2,14	69	2,06
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	0	0,00	35	1,03
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	20	0,83	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	29	1,19	34	1,01
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	21	0,85	35	1,05
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	21	0,85	36	1,08
US00507V1098 - ACCIONES ACTIVISION BLIZZARD	USD	0	0,00	37	1,08
US0758871091 - ACCIONES BECTON DICKINSON & CO	USD	29	1,18	32	0,95
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	30	1,22	27	0,81
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	16	0,66	21	0,61
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	53	2,17	61	1,80
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	29	1,17	32	0,94
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	21	0,85	34	1,00
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	26	1,08	29	0,86
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	37	1,53	47	1,39
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	40	1,63	44	1,32
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	37	1,53	45	1,34
US0605051046 - ACCIONES BANK OF AMERICA	USD	12	0,50	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	15	0,62	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	28	1,15	45	1,33
TOTAL RV COTIZADA		1.571	64,41	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		1.571	64,41	2.066	61,19
FR0010361683 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI INDIA UCI	EUR	0	0,00	26	0,78
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.983	81,28	2.705	80,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.999	81,94	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.

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.