

MAGNUS GLOBAL FLEXIBLE, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3255

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 2020

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.gesiusris.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@gesiusris.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 24/10/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7,
La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. 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 predeterminedar 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	2020	2019
Índice de rotación de la cartera	0,01	0,24	0,48	0,70
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,31	-0,34	-0,27

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	5.220.130,00	5.323.497,00
Nº de accionistas	184,00	186,00
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	6.750	1,2930	1,2460	1,3393
2019	5.854	1,2518	1,0583	1,2616
2018	5.593	1,0683	1,0519	1,2468
2017	5.786	1,2025	1,1615	1,2624

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	0,37	0,24	0,61	1,09	0,32	1,41	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,02			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

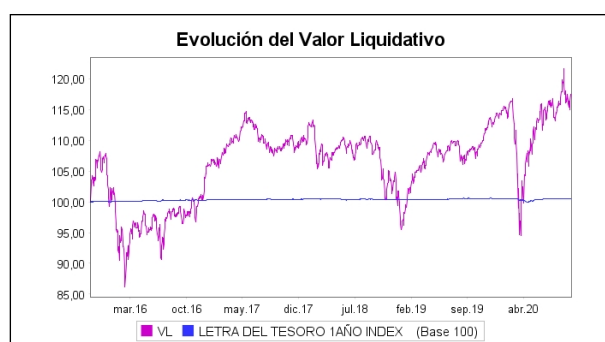
Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
3,29	2,74	11,62	-9,93	4,40	17,18	-11,16	3,30	3,64

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2020	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2019	2018	2017	2015
Ratio total de gastos (iv)	1,27	0,42	0,42	0,43	0,44	1,75	1,74	1,74	1,79

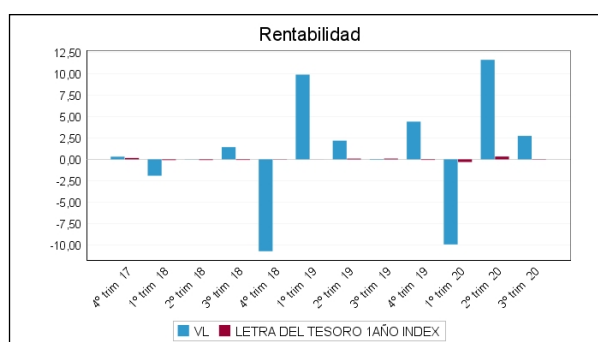
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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	6.027	89,29	5.804	86,63
* Cartera interior	321	4,76	281	4,19
* Cartera exterior	5.706	84,53	5.523	82,43
* 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)	593	8,79	856	12,78
(+/-) RESTO	130	1,93	40	0,60
TOTAL PATRIMONIO	6.750	100,00 %	6.700	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	6.700	5.873	5.854	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,96	2,22	10,47	-193,17
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,69	10,68	3,57	-73,40
(+) Rendimientos de gestión	3,42	11,23	5,35	-67,85
+ Intereses	-0,01	0,02	0,11	-165,26
+ Dividendos	0,26	0,33	1,10	-16,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,15	-1,11	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,64	12,25	3,35	-68,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,43	-1,97	2,70	-77,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,14	0,61	-0,53	-75,18
± Otros resultados	-0,18	-0,18	-0,28	9,48
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,54	-1,78	41,10
- Comisión de sociedad gestora	-0,61	-0,42	-1,41	51,14
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	6,93
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,09	3,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,04	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,06	-0,19	7,33
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,32
+ 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	-98,32
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.750	6.700	6.750	

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

3. Inversiones financieras

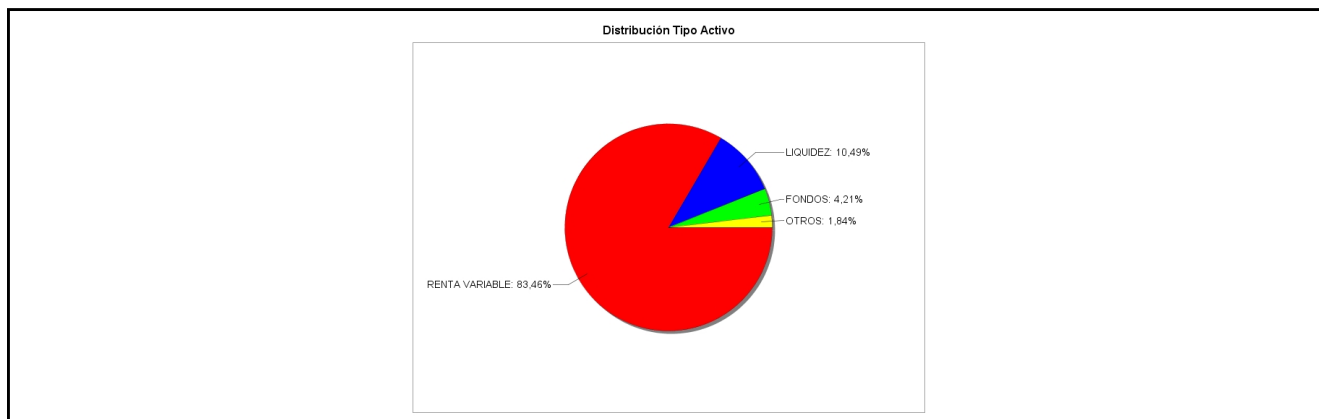
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	291	4,30	281	4,21
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	291	4,30	281	4,21
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	291	4,30	281	4,21
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	5.343	79,14	5.106	76,20
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	5.343	79,14	5.106	76,20
TOTAL IIC	284	4,21	274	4,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.627	83,35	5.380	80,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.917	87,65	5.661	84,50

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
NASDAQ-100 SHARES INDEX	C/ Opc. PUT CME MINI NASDAQ 10500 (18/06/21)	717	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Opc. PUT CBOE SPX US 3100 (19/03/21) C	793	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3200 (19/03/21) C	640	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3100 (18/12/20) C	682	Cobertura
Total subyacente renta variable		2832	
TOTAL DERECHOS		2832	
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Opc. PUT CME MINI NASDAQ 9000 (18/06/21)	614	Cobertura
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (10/12/20)	197	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Opc. PUT CBOE SPX US 2400 (19/03/21)	614	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 2500 (19/03/21)	500	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 2350 (18/12/20)	940	Cobertura
S&P 500 INDEX	V/ Opc. PUT CBOE SPX US 2100 (18/12/20)	537	Cobertura
S&P 500 INDEX	V/ Opc. PUT CBOE SPX US 2200 (18/12/20)	563	Cobertura
Total subyacente renta variable		3966	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/12/20)	1.013	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1013	
TOTAL OBLIGACIONES		4980	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 400000€. Este importe representa el 0,09 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El tercer trimestre ha seguido siendo noticia la expansión del Covid-19 a nivel mundial. Siguen los trabajos de desarrollo de vacunas a marchas forzadas. Por el momento está habiendo avances, pero aún quedan unos meses para que alguna vacuna pueda ser puesta en circulación. No obstante, parece que los mercados están más preocupados por las elecciones en Estados Unidos que en la enfermedad.

En julio los mercados experimentaron subidas, especialmente el mercado americano y mercados emergentes, impulsados por datos macro mejores de lo previsto, avances en las vacunas, la depreciación del dólar y los resultados empresariales del segundo trimestre. En Europa el evento más destacado del mes fue el acuerdo alcanzado, este redujo los spread de crédito entre Alemania y los otros países de la UE.

Ya en agosto vimos como la campaña electoral en los EE.UU. empezaba a hacer efecto en los mercados. En las elecciones, por un lado tenemos a Joe Biden, el candidato demócrata con propuestas subidas de impuestos, más regulación, etc. Y por otro lado tenemos a Donald Trump, un viejo conocido de los mercados que promueve la bajada de impuestos y gobierna a golpe de tweet. A pesar de que al mercado le gusta más Trump, si repasamos la historia, en general, no se ven grandes diferencias en el comportamiento de los mercados después de las elecciones dependiendo de si había victoria demócrata o republicana. Durante el mes, también vimos como pasábamos de tener una ventaja clara de Joe Biden con respecto a Trump, a tener un casi empate en algunas encuestas. Podemos decir que Trump contó con cierta ayuda de la Fed, que tuvo un discurso muy laxo prometiendo: barra libre de tipos bajos durante muchos años y relajando los objetivos de inflación.

En cuanto a niveles de mercados, tuvimos un agosto tranquilo con fuertes subidas. Hubo un constante bombardeo de noticias sobre nuevas vacunas, esto ayudó a sostener al alza los índices en los EE.UU. En Europa igualmente las bolsas repuntaron, aunque estaban muy lejos a nivel de rentabilidad.

Durante el mes de septiembre hemos visto dos comportamientos muy diferenciados en los mercados. Después de los repuntes a finales del mes de agosto, hemos visto una caída especialmente los valores tecnológicos haciendo una rotación sectorial hacia sectores cíclicos. En cambio, en las últimas semanas los mercados han corregido por el anuncio de restricciones en Europa y la perspectiva de que unas elecciones muy ajustadas en Estados Unidos. Eso provocaría una lucha en el recuento y dificultades para adoptar las medidas del candidato ganador.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En líneas generales la gestión de la IIC durante el trimestre ha estado marcada por la prudencia y el seguimiento de las empresas, tanto las que tenemos en seguimiento como las que tenemos en cartera, sobre todo, en cuanto a la situación de la empresa y las perspectivas que daban para los próximos trimestres.

Tal y como llevamos comentando algunos trimestres, hemos mantenido una actitud conservadora frente al mercado desde hace un tiempo, teniendo una exposición al riesgo menor a lo habitual en el perfil de la IIC. Estar en una actitud conservadora, pero sin estar completamente fuera de mercado, ha permitido que el impacto de las correcciones de mercado vividas haya sido menor pero también nos ha permitido estar en la recuperación de estos últimos meses.

Las posiciones que tenemos actualmente en cartera son acciones 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, Letras del Tesoro a 1 año. En el período ha obtenido una rentabilidad del 0,03% con una volatilidad del 0,12%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 6.749.557,08 euros, lo que supone un 0,74% comparado con los 6.699.752,77 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 184 accionistas, -2 menos de los que había a 30/06/2020.

La rentabilidad neta de gastos de MAGNUS GLOBAL FLEXIBLE, SICAV, S.A. durante el trimestre del 2020 ha sido del 2,74% con una volatilidad del 11,58%.

En relación a los gastos, el TER trimestral ha sido de 0,42% (directo 0,42% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,27%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 20486,74€.

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 este trimestre ha habido no ha habido movimientos en la cartera en la parte de renta variable. Entre los meses de fuertes caídas por el Covid-19 y los meses posteriores, construimos una cartera que dada la situación actual de mercado y la situación de cada una de las empresas, nos sentimos muy confiados y 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.

Durante el período hemos sacado de la cartera algunos productos de mercado monetario para la utilización del importe para sobre ponderar un título de renta variable o mantenerlo en efectivo.

En este trimestre hemos visto como el sector de la tecnología ha seguido siendo el principal favorecido a pesar de la corrección de las últimas semanas. Esto aplicaría a algunas de las posiciones que tenemos en cartera como podrían ser Adobe Systems, Apple y Microsoft. Aún estamos viendo dificultades por recuperar niveles anteriores a la pandemia en la mayoría de las empresas relacionadas con el turismo y ocio. Este hecho aplica en nuestra cartera en acciones como Airbus y en menor medida en Walt Disney.

La estrategia de derivados se ha ido ajustando en cuanto a protección en la renta variable se refiere. La operativa de

derivados ha sido básicamente el rollo de las opciones y el ajuste o cierre de algunas partes de la estrategia en función de los niveles de mercado. En cuanto a exposición de divisa, hemos iniciado una cobertura del Eurodólar para tener una cobertura parcial de la exposición a esa divisa, por tanto, la operativa ha sido la apertura de esta.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el trimestre, hemos ido ajustando la estrategia de opciones implementada en el primer semestre del 2019 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 inicial era en 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 ajustado la estrategia manteniendo abierta solo las posiciones de puts compradas. Esta cobertura ha sido implementada con opciones sobre el índice Eurostoxx50, Mini Nasdaq 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.

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

El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 18,09%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de -28.839,85 €.

d) Otra información sobre inversiones.

N/A

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 78,09% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,58%.

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.

NA

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A final de trimestre seguimos con el proceso de reaperturas de las economías, sin embargo, vemos como se están dando rebotes de cierta importancia, aunque el mercado no los está recogiendo. No se han visto caídas porque existe un convencimiento de que estos nuevos rebotes no afectarán a la reapertura de las economías y las constantes noticias sobre la evolución de diferentes vacunas y tratamientos animan a pensar que será posible convivir con el virus. Cualquier hecho que indique que esto no va a ser así provocaría reacciones negativas importantes.

Con esta situación, en este momento el mercado está dando prioridad a las noticias que referentes a las elecciones americanas. Incluso hace unos días Donald Trump daba positivo en Covid y al cabo de muy poco tiempo ya estaba fanfarroneando por haberlo superado. Diría que ha sido la recuperación más rápida de la historia...

En cuanto a las elecciones, ¿Qué es mejor? ¿Una victoria Republicana o una Demócrata para el mercado? La teoría dice que a Wall Street le gusta Trump y no le gusta Biden.

¿Qué pasará después de las elecciones con los mercados? Si gana Trump posiblemente tengamos un rally de fin de año en la bolsa de EE.UU, pero no sería una buena noticia para Europa ya que se acaba de abrir otro frente de disputa debido a que la Organización Mundial de Comercio ha autorizado a Europa a establecer aranceles por considerar que el gobierno de EE.UU. por sus ayudas a Boeing (no hace mucho la OMS hizo todo lo contrario por las ayudas de la UE a Airbus). Si gana Biden posiblemente no tengamos la misma euforia e incluso veamos recortes a corto plazo, sin embargo, no creemos que eso afectara notablemente en el largo plazo.

Seguiremos muy atentamente la evolución de las vacunas, a nuestro entender el factor más importante que puede soportar o hundir a los mercados, ya que de esto depende en gran parte que se pueda volver a una ansiada normalidad. Por otro lado, comienza la época de resultados empresariales, como es habitual primero comienzan a publicar las empresas norteamericanas y más tarde las europeas, se tendrá que estar muy atento a la evolución de los beneficios empresariales y sobre todo los comentarios de futuro que hagan las empresas.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	64	0,95	62	0,93
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	63	0,93	51	0,77
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	54	0,79	59	0,88
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	110	1,63	109	1,63
TOTAL RV COTIZADA		291	4,30	281	4,21
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		291	4,30	281	4,21
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		291	4,30	281	4,21
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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
DE000ENER1T1 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	13	0,19	0	0,00
US5747951003 - ACCIONES MASIMO CORP	USD	105	1,55	106	1,58
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON	USD	77	1,14	86	1,28
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	79	1,17	77	1,15
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	109	1,62	103	1,54
US74365P1084 - ACCIONES PROSUS NV - SPON ADR	USD	54	0,80	56	0,84
US2937921078 - ACCIONES ENTERPRISE PRODUCTS	USD	64	0,94	76	1,14
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	143	2,12	125	1,87
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	171	2,53	140	2,08
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	109	1,61	98	1,47
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	139	2,06	132	1,97
US02079K1079 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	152	2,25	152	2,27
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	210	3,11	194	2,89
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	157	2,33	158	2,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	142	2,11	151	2,25
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	190	2,82	176	2,63
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	205	3,03	168	2,51
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	USD	150	2,22	147	2,20
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	136	2,01	159	2,37
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	116	1,71	115	1,71
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	140	2,07	128	1,91
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	187	2,78	153	2,28
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	195	2,89	177	2,64
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	180	2,67	140	2,09
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	129	1,91	125	1,87
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	129	1,91	113	1,68
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	155	2,29	131	1,95
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	84	1,24	83	1,23
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	131	1,94	122	1,82
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	215	3,19	217	3,24
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	169	2,50	167	2,49
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	158	2,35	148	2,22
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	158	2,34	157	2,34
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	159	2,35	149	2,22
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	162	2,39	165	2,47
FR000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	57	0,85	64	0,96
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	102	1,51	122	1,83
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	123	1,82	119	1,78
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	44	0,66	52	0,77
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	146	2,16	154	2,30
TOTAL RV COTIZADA		5.343	79,14	5.106	76,20
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		5.343	79,14	5.106	76,20
US92189F6438 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS MORNI	USD	188	2,79	188	2,80
FR0010361683 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI INDIA UCI	EUR	96	1,42	86	1,29
TOTAL IIC		284	4,21	274	4,09
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.627	83,35	5.380	80,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.917	87,65	5.661	84,50

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.