

## GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 321

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.      **Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Grupo Gestora:** GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.      **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.gesuris.com](http://www.gesuris.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@gesuris.com](mailto:atencionalcliente@gesuris.com)

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

## INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 27/11/1998

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

#### Categoría

Otros      Vocación inversora: Global      Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

#### Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir 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 miembros de la OCDE sujeta a supervisión prudencial e instrumentos del mercado financiero 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 emisor/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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. 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 tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

### Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,37	0,31	0,37	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,61	3,39	3,61	-0,10

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	2.752.789,00	3.094.614,00
Nº de accionistas	297,00	305,00
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	57.515	20,8934	20,1563	21,4616
2023	63.734	20,5950	18,9172	20,5959
2022	62.514	18,9178	18,3269	20,8364
2021	65.811	20,6807	19,2484	21,2355

### 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	0,60	0,05	0,65	0,60	0,05	0,65	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
1,45	0,30	1,14	2,42	1,38	8,87	-8,52	7,43	10,29

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,66	0,33	0,33	0,33	0,34	1,33	1,46	1,34	1,31

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	54.867	95,40	57.550	90,30
* Cartera interior	14.046	24,42	14.590	22,89
* Cartera exterior	40.538	70,48	42.780	67,12
* Intereses de la cartera de inversión	284	0,49	180	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.406	2,44	4.775	7,49
(+/-) RESTO	1.241	2,16	1.409	2,21
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>57.515</b>	<b>100,00 %</b>	<b>63.734</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	63.734	62.353	63.734	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-11,65	-1,58	-11,65	611,12
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,36	3,79	1,36	-65,25
(+) Rendimientos de gestión	2,19	4,66	2,19	-54,62
+ Intereses	0,61	0,50	0,61	18,96
+ Dividendos	1,35	0,74	1,35	77,33
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,26	0,00	-101,70
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,88	0,92	0,88	-7,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,44	2,24	-1,44	-161,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,58	0,10	0,58	432,36
± Otros resultados	0,21	-0,10	0,21	-300,74
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,83	-0,89	-0,83	-9,39
- Comisión de sociedad gestora	-0,65	-0,76	-0,65	-17,03
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-4,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	2,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-26,91
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,06	-0,12	79,61
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-72,87
+ 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	0,01	0,00	-72,87
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>57.515</b>	<b>63.734</b>	<b>57.515</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

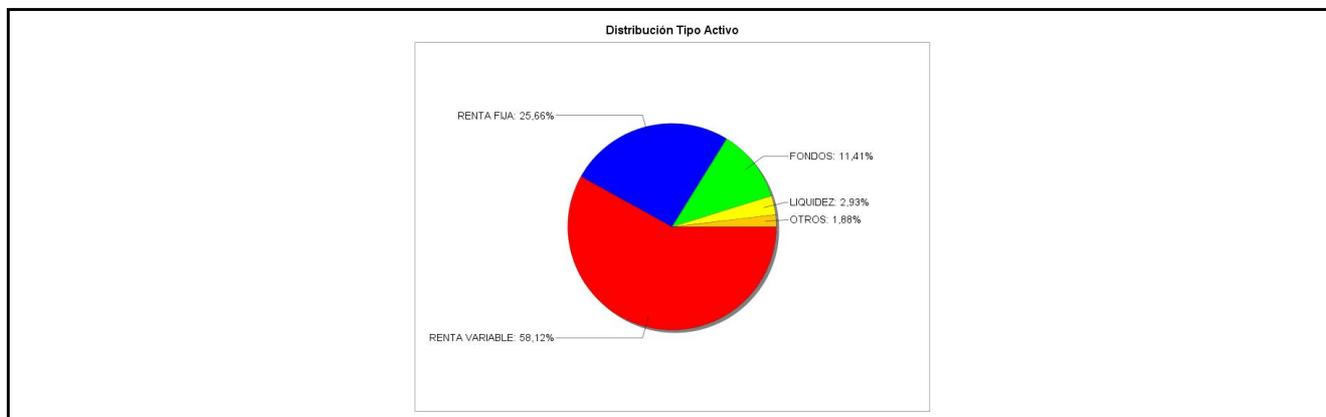
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.213	3,84	2.695	4,23
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	2.213	3,84	2.695	4,23
TOTAL RV COTIZADA	7.286	12,69	7.665	12,04
TOTAL RV NO COTIZADA	6	0,01	6	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.292	12,70	7.671	12,05
TOTAL IIC	4.541	7,90	4.224	6,63
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.046	24,44	14.590	22,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.637	16,75	9.638	15,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.908	5,06	1.941	3,05
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	12.545	21,81	11.579	18,20
TOTAL RV COTIZADA	25.761	44,79	29.060	45,59
TOTAL RV NO COTIZADA	376	0,65	285	0,45
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	26.137	45,44	29.345	46,04
TOTAL IIC	2.020	3,51	1.986	3,12
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	40.702	70,76	42.911	67,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	54.747	95,20	57.500	90,27

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
HSI - HANG SENG INDEX	C/ Fut. FUT. HKG HANG SENG (27/09/24)	1.171	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. PUT MONEP MC1 FP 700 (20/12/24)	560	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/09/24)	1.680	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (20/09/24)	3.568	Cobertura
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	V/ Opc. CALL CBOE BABA1 US 85 (20/09/24)	500	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	C/ Fut. FUT.CME MINI RUSSELL 200 (20/09/24)	3.247	Inversión
KONINKLIJKE PHILIPS NV AMSE	V/ Opc. CALL EOE PHI NA 26 (20/09/24)	159	Inversión
PAYPAL HOLDINGS INC	V/ Opc. CALL CBOE PYPL US 65 (16/08/24)	273	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. CALL CBOE ALGN US 280 (20/09/24)	627	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. PUT CBOE ALGN US 260 (20/09/24)	582	Inversión
STRAUMANN HOLDINGS AG - REG	V/ Opc. PUT EUX STMN SW 120 (20/09/24)	299	Inversión
Total subyacente renta variable		12666	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (16/09/24)	2.805	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (16/09/24)	5.831	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		8635	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		21301	

#### 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 periodo, la IIC vendió acciones emitidas por una entidad vinculada a la SGIIC (Cementos Molins) por importe de 1.409.597,20 euros. 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.

Durante el primer semestre de 2024, los mercados financieros globales experimentaron una volatilidad significativa debido a una combinación de factores macroeconómicos, políticos y sectoriales.

En Estados Unidos, los principales índices, como el S&P 500 y el Nasdaq, registraron un rendimiento mixto. Mientras que sectores tecnológicos mostraron resiliencia, otros como el energético y el financiero enfrentaron desafíos debido a fluctuaciones en los precios del petróleo y cambios regulatorios. Las fuertes valoraciones de las empresas tecnológicas nos hacen reflexionar sobre su capacidad de mantener su senda alcista.

En Europa, el índice Euro Stoxx 50 mostró una recuperación moderada, impulsada por la mejora en la confianza empresarial y el consumo, aunque la inflación persistente y las políticas monetarias restrictivas limitaron el crecimiento. Y en los mercados asiáticos, liderados por el índice Nikkei 225 de Japón y el Shanghai Composite, mostraron un crecimiento sostenido, respaldado por políticas de estímulo económico en China y una recuperación sólida del sector manufacturero.

Por otro lado, detectamos oportunidades en muchas acciones que han quedado rezagadas, probablemente por no estar de moda, o por no tener peso en los índices replicados en la gestión pasiva.

A nivel macroeconómico, la economía global mostró señales de recuperación con un crecimiento moderado, especialmente en economías emergentes.

En Política Monetaria, los tipos de interés siguen estables mientras persiste el debate sobre las inmediatas actuaciones de los bancos centrales. Las inflaciones han bajado, pero se mantienen reacias a alcanzar los objetivos perseguidos. Claramente esto es debido a la fortaleza de la economía mundial, especialmente en el ámbito del mercado laboral. De persistir el crecimiento de la actividad económica, difícilmente bajarán los tipos de interés. La Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés en el 5,50%, lo que ha tenido un impacto significativo en los mercados de deuda y en el sector inmobiliario. Y en Europa, el Banco Central Europeo también mantuvo una postura restrictiva, y mantuvo los tipos al 4,5% hasta el mes de junio que recortó 25 puntos básicos.

Otra gran preocupación ha sido la evolución de los conflictos geopolíticos en Ucrania y Oriente medio, así como las políticas comerciales que han generado tensión entre Estados Unidos y China que han afectado a las cadenas de suministro y creando incertidumbre en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre del año, la estrategia de inversión del fondo ha seguido una línea similar a la del final del año anterior. El componente de renta variable se ha enfocado especialmente en empresas europeas que presentan múltiplos de valoración atractivos, así como en compañías estadounidenses que destacan por su innovación y liderazgo en sus sectores. A nivel sectorial, mantenemos una apuesta sólida por el sector de salud, con una considerable exposición a grandes empresas farmacéuticas. Otros sectores relevantes en nuestra cartera de renta variable incluyen aseguradoras, servicios financieros, bancos, así como petróleo y gas natural. Esta selección se fundamenta en sus actuales perspectivas de crecimiento y atractivas valoraciones, brindando oportunidades de inversión prometedoras con una gestión de riesgos cautelosa.

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 en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 1,45% con una volatilidad del 5,71%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 57.515.111,34 euros, lo que supone un - 9,76% comparado con los 63.733.594,62 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 297 accionistas, -8 menos de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV durante el semestre ha sido del 1,45% con una volatilidad del 5,71%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,33% (directo 0,33% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,66%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 32953,27€.

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 similares gestionadas por la propia gestora, como por ejemplo, Gesiuris Patrimonial que ha obtenido en el semestre un 0,12%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo, hemos incrementado nuestra participación en empresas de alta calidad a precios atractivos, tales como CaixaBank, BBVA y Viatrix. Al mismo tiempo, hemos realizado beneficios en Reckitt Benckiser y Bankinter. La exposición del fondo a bancos nacionales y europeos ha crecido, impulsada por la coyuntura actual de tipos de interés y la incertidumbre sobre posibles recortes de tipos por parte del BCE. Los márgenes de intermediación de los bancos han aumentado notablemente, mejorando significativamente sus rentabilidades. No anticipamos un recorte significativo de los tipos de interés a corto plazo, lo que permitirá a los bancos continuar beneficiándose de esta situación favorable a mediano plazo.

Hemos invertido en Viatrix debido a su sólida diversificación geográfica, amplio portafolio de productos y firme compromiso con la innovación. Con operaciones en más de 165 países, Viatrix mitiga riesgos específicos de mercado y aprovecha oportunidades globales. Su portafolio incluye más de 1,400 moléculas aprobadas en diversas áreas terapéuticas, lo que asegura una base de ingresos equilibrada y sostenible.

Además, hemos reducido nuestra exposición en empresas como Bankinter. Aunque el sector bancario ha mostrado un desempeño muy favorable en la situación actual de la renta variable, algunas de estas compañías han tenido una revalorización significativa durante el primer semestre del año. Esto, además de confirmar la efectividad de nuestra estrategia, ha representado una oportunidad óptima para capitalizar las rentabilidades obtenidas hasta ahora.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa implementada a través de derivados ha servido para modular la exposición del fondo a la renta variable en función de las condiciones de mercado tan cambiantes durante el semestre. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado lateral, vendiendo volatilidad (vía venta de puts y calls sobre Eurostoxx50, Nasdaq y sobre empresas particulares). La venta de opciones sobre empresas particulares nos ha permitido, tanto ganar exposición en empresas por debajo de su precio de mercado, como reducir el precio medio de algunas de ellas. 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. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 10,00. El grado de

apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 30,70.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -868034,71 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene dos activos clasificados como 48.1.j): acciones del Technomeca Aerospace y Meituan. A cierre del semestre, la Sicav tenía un 11,41% invertido en otras IIC, de las cuales las mayores posiciones eran Annualcycles Strategies, FI y Gesiuris Euro Equities, FI ambos gestionados por la misma Gesiuris Asset Management SGIIC.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite del 25% de las participaciones de una IIC de forma sobrevenida. Posición en un activo clasificado como 48.1.j.2 del RIIC (valores no cotizados), al dejar de cotizar las acciones de TECHNOMECA AEROSPACE SA. Superado máximo de inversión en otras IIC del 10% de forma sobrevenida.

### 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 66,88% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,71%.

### 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 periodo actual se ha participado a la Junta General de Accionista de Cementos Molins, delegando el voto a favor de un consejero de la sociedad.

### 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.

Continuamos teniendo una perspectiva optimista sobre el rendimiento de los mercados financieros y de la renta variable para el segundo semestre de 2024. El crecimiento económico en Estados Unidos, Europa y los principales mercados emergentes ha favorecido el aumento de los beneficios empresariales, lo que ha elevado las expectativas sobre las cotizaciones de las empresas incluidas en la cartera del fondo.

En cuanto al entorno de tipos de interés y los mercados de renta fija, adoptamos una postura más conservadora respecto a las posibles reducciones de tipos por parte del BCE y la Reserva Federal en los últimos dos trimestres del año. A pesar de la disminución de las tasas de inflación y la reducción de tasas de interés por parte de los bancos centrales, preferimos ser prudentes en nuestras expectativas sobre la magnitud y el ritmo de estas reducciones.

Así, mantenemos una exposición a bolsa superior al 50%, con la cartera de renta variable invertida en acciones de empresas sólidas, con fundamentos sólidos y que cotizan a múltiplos razonables y atractivos. Creemos que esta estrategia equilibrada y proactiva nos sitúa en una posición favorable para aprovechar las oportunidades de crecimiento que ofrecen estos mercados, mientras nos adaptamos a las cambiantes dinámicas del entorno económico global.

## 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>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0505047979 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,58 2025-02-13	EUR	388	0,67	0	0,00
ES0505130601 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,27 2024-11-15	EUR	96	0,17	0	0,00
ES0513495XU2 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,17 2024-11-04	EUR	673	1,17	674	1,06
ES0513495XR8 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,34 2024-09-20	EUR	576	1,00	578	0,91
ES0513495XJ5 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,28 2024-07-12	EUR	480	0,83	481	0,75
ES05134248C0 - PAGARE KUTXABANK SA 3,93 2024-05-24	EUR	0	0,00	962	1,51

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		2.213	3,84	2.695	4,23
<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>		2.213	3,84	2.695	4,23
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	130	0,23	140	0,22
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	732	1,27	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	1.148	2,00	1.457	2,29
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	0	0,00	370	0,58
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	366	0,64	0	0,00
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	170	0,30	180	0,28
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	994	1,73	306	0,48
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	0	0,00	299	0,47
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	593	1,03	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	0	0,00	536	0,84
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	654	1,14	1.979	3,11
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	2.247	3,91	2.159	3,39
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	251	0,44	239	0,38
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		7.286	12,69	7.665	12,04
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	6	0,01	6	0,01
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		6	0,01	6	0,01
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		7.292	12,70	7.671	12,05
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	550	0,96	544	0,85
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	283	0,49	278	0,44
ES0118626037 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTIO	EUR	79	0,14	0	0,00
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	1.223	2,13	1.171	1,84
ES0175917030 - PARTICIPACIONES MAGNUS	EUR	821	1,43	742	1,16
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	1.584	2,75	1.489	2,34
<b>TOTAL IIC</b>		4.541	7,90	4.224	6,63
<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>		14.046	24,44	14.590	22,91
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
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	972	1,69	0	0,00
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	263	0,46	258	0,41
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHE 4,25 2030-09-27	EUR	409	0,71	414	0,65
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	870	1,51	871	1,37
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	0	0,00	382	0,60
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	1.438	2,50	961	1,51
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	299	0,52	302	0,47
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	823	1,43	625	0,98
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	0	0,00	571	0,90
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	0	0,00	669	1,05
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	698	1,10
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	467	0,81	377	0,59
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,58 2025-03-12	EUR	0	0,00	188	0,30
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.539	9,63	6.316	9,93
XS2343821794 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 4,21 2024-07-19	EUR	1.371	2,38	0	0,00
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	381	0,66	0	0,00
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	295	0,51	0	0,00
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	668	1,16	0	0,00
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	997	1,73	0	0,00
FR0013063609 - RENTA FIJA DANONE SA 1,25 2024-05-30	EUR	0	0,00	390	0,61
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	0	0,00	997	1,57
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	0	0,00	1.432	2,25
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,58 2025-03-12	EUR	188	0,33	0	0,00
XS156443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 4,67 2024-02-20	EUR	0	0,00	303	0,48
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 4,34 2024-07-03	EUR	199	0,35	199	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.098	7,12	3.322	5,22
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		9.637	16,75	9.638	15,15
XS2848977141 - PAGARE ACS 3,98 2024-09-20	EUR	198	0,34	0	0,00
XS2833399806 - PAGARE ACS 4,05 2024-08-30	EUR	495	0,86	0	0,00
XS2828826714 - PAGARE ACS 4,02 2024-07-23	EUR	298	0,52	0	0,00
XS2818312675 - PAGARE ACCIONA 4,21 2025-05-05	EUR	1.344	2,34	0	0,00
XS2741791391 - PAGARE ACCIONA 4,71 2024-12-23	EUR	95	0,17	95	0,15
XS2716091595 - PAGARE ACCIONA 4,98 2024-05-06	EUR	0	0,00	1.367	2,15
XS2695746821 - PAGARE ACCIONA 4,99 2024-09-20	EUR	477	0,83	478	0,75
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		2.908	5,06	1.941	3,05
<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>		12.545	21,81	11.579	18,20
US40637H1095 - ACCIONES HALOZYME THERAPEUTIC	USD	186	0,32	0	0,00
US2199481068 - ACCIONES CORPAY INC	USD	423	0,74	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	0	0,00	57	0,09
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	206	0,36	210	0,33
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	184	0,32	191	0,30
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	335	0,58	453	0,71
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP	USD	797	1,38	761	1,19
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	241	0,42	333	0,52
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	374	0,65	0	0,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	1.265	2,20	1.382	2,17
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	410	0,71	737	1,16
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	424	0,74	0	0,00
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	130	0,23	293	0,46
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	76	0,13	255	0,40
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICA	USD	276	0,48	345	0,54
US98978V1035 - ACCIONES ZETIS INC	USD	566	0,98	662	1,04
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	0	0,00	727	1,14
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	1.302	2,26	1.218	1,91
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	225	0,39	211	0,33
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	0	0,00	335	0,53
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	583	1,01	947	1,49
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	USD	343	0,60	393	0,62
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	287	0,50	353	0,55
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	482	0,84	523	0,82
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	0	0,00	369	0,58
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	841	1,46	899	1,41
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	709	1,23	783	1,23
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	164	0,29	493	0,77
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	883	1,54	716	1,12
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	0	0,00	944	1,48
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	403	0,70	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	0	0,00	313	0,49
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	718	1,25	875	1,37
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	820	1,43	741	1,16
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	541	0,94	496	0,78
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	688	1,20	709	1,11
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	516	0,90	581	0,91
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	543	0,94	570	0,89
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	917	1,59	1.011	1,59
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	454	0,79	477	0,75
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	488	0,85	613	0,96
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	1.155	2,01	920	1,44
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	634	1,10	594	0,93
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	518	0,90	583	0,92
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	144	0,25	405	0,64
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	1.479	2,57	1.452	2,28
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	940	1,64	917	1,44
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	893	1,55	951	1,49
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	926	1,61	893	1,40
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.270	2,21	1.369	2,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>25.761</b>	<b>44,79</b>	<b>29.060</b>	<b>45,59</b>
US58533E1038 - ACCIONES MEITUAN - UNSP ADR	USD	376	0,65	285	0,45
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>376</b>	<b>0,65</b>	<b>285</b>	<b>0,45</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>26.137</b>	<b>45,44</b>	<b>29.345</b>	<b>46,04</b>
LU1453543073 - PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQUI	EUR	520	0,90	497	0,78
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	979	1,70	998	1,57
US4642871846 - PARTICIPACIONES SHARES CHINA LARGE	USD	522	0,91	492	0,77
<b>TOTAL IIC</b>		<b>2.020</b>	<b>3,51</b>	<b>1.986</b>	<b>3,12</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>40.702</b>	<b>70,76</b>	<b>42.911</b>	<b>67,36</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>54.747</b>	<b>95,20</b>	<b>57.500</b>	<b>90,27</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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.