

## MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION, FI

Nº Registro CNMV: 5072

**Informe** Semestral del Primer Semestre 2024

**Gestora:** 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.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º  
08007 - Barcelona  
932157270

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesiuris.com](mailto:atencionalcliente@gesiuris.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 30/09/2016

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 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. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de calificación crediticia pueden influir negativamente en la liquidez del fondo. 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 atiende 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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,00	0,02	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,73	3,00	2,73	0,22

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	404.252,12	297.072,75
Nº de Partícipes	146	135
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	4.775	11,8118
2023	3.334	11,2245
2022	2.204	10,1194
2021	3.377	11,9333

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,23	-0,48	5,74	5,67	-2,63	10,92	-15,20	12,71	10,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,88	02-04-2024	-0,88	02-04-2024	-2,54	09-05-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,07	26-04-2024	1,07	26-04-2024	3,57	10-11-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,29	6,18	6,38	6,48	6,07	7,20	13,36	7,90	4,28
<b>Ibex-35</b>	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,21	12,41
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86	0,23	0,87
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,14	6,14	6,05	6,05	6,23	6,05	6,10	4,27	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	0,80	0,40	0,40	0,41	0,43	1,66	1,66	1,60	1,59

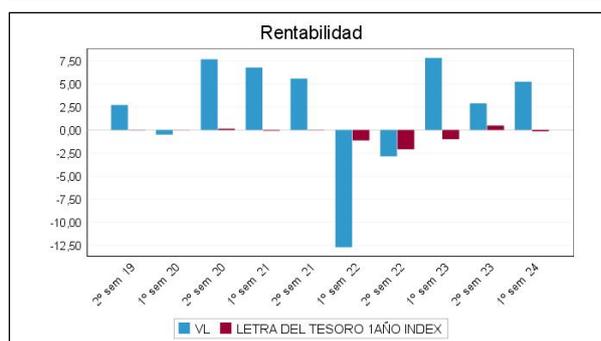
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	20.906	1.202	1,39
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.980	169	2,25
Renta Fija Mixta Internacional	2.704	142	1,32
Renta Variable Mixta Euro	7.052	99	3,33
Renta Variable Mixta Internacional	24.493	283	4,51
Renta Variable Euro	33.876	1.617	10,16
Renta Variable Internacional	173.128	3.565	10,28
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	86.657	2.023	2,67
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	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>356.795</b>	<b>9.100</b>	<b>7,12</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.113	86,14	2.892	86,74
* Cartera interior	212	4,44	362	10,86

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.868	81,01	2.518	75,52
* Intereses de la cartera de inversión	34	0,71	12	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	994	20,82	406	12,18
(+/-) RESTO	-333	-6,97	37	1,11
TOTAL PATRIMONIO	4.775	100,00 %	3.334	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)	3.334	2.517	3.334	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	31,89	25,60	31,89	75,98
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,65	3,69	4,65	77,75
(+) Rendimientos de gestión	5,50	4,57	5,50	69,87
+ Intereses	0,90	0,77	0,90	66,47
+ Dividendos	0,40	0,34	0,40	68,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	0,41	-0,22	-177,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,90	4,58	3,90	20,04
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,05	-1,78	0,05	-104,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,49	0,23	0,49	198,32
± Otros resultados	-0,02	0,03	-0,02	-224,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,89	-0,85	35,83
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	39,31
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	39,30
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,07	-0,05	-3,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,04	-0,04	65,13
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,05	-0,05	24,49
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-98,51
+ 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	-98,51
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.775	3.334	4.775	

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

### 3. Inversiones financieras

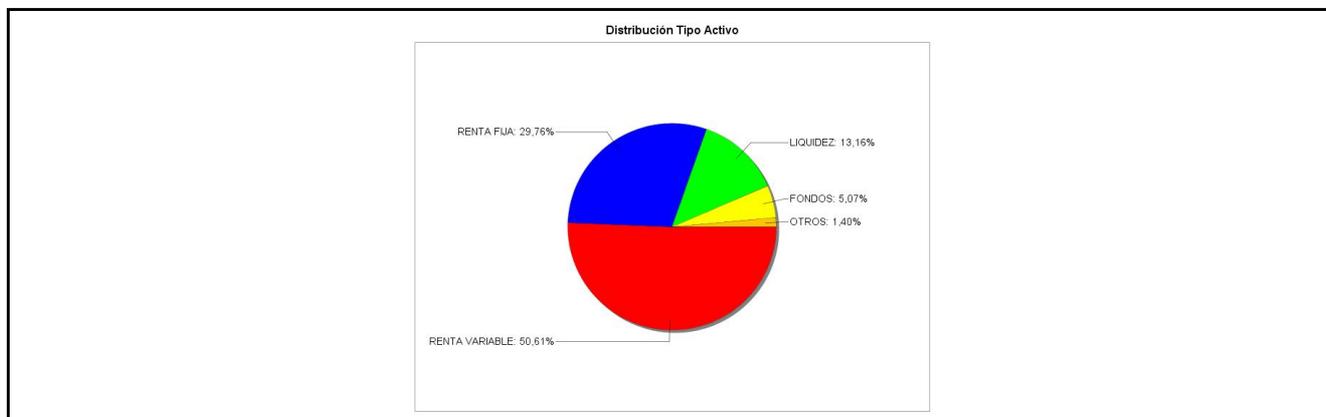
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	103	2,17	203	6,08
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	103	2,17	203	6,08
TOTAL RV COTIZADA	109	2,27	159	4,78
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	109	2,27	159	4,78
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	212	4,44	362	10,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.318	27,60	733	21,98
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	1.318	27,60	733	21,98
TOTAL RV COTIZADA	2.308	48,35	1.595	47,84
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	2.308	48,35	1.595	47,84
TOTAL IIC	242	5,07	178	5,33
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.868	81,02	2.505	75,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.080	85,46	2.867	86,01

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
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (20/09/24)	519	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SPX VOLATILITY INDEX	C/ Fut. FUT. CBOE VIX (17/07/24)	66	Cobertura
RUSSELL 2000 INDEX	C/ Fut. FUT.CME MINI RUSSELL 200 (20/09/24)	191	Inversión
Total subyacente renta variable		777	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (16/09/24)	254	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		254	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1030	

#### 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

No aplicable.

#### 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
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.

## 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.

Transcurridos 6 meses de 2024, no hemos observado grandes cambios en los mercados, éstos siguen en máximos principalmente por el boom provocado por la inteligencia artificial. Si miramos los mercados de una manera más agregada, vemos como a nivel macroeconómico hemos pasado una primera mitad de año complicada, con repuntes de inflación que dispararon las curvas de tipos a nivel global, con Japón transmitiendo incertidumbre en el mercado de bonos al poner fin a su política de fijación de curva...pero al mismo tiempo hemos seguido viendo mercado laboral fuerte en EEUU y debilitamiento económico. Aunque ante esta perspectiva esto debería haber sido un entorno negativo para las bolsas, tenemos el S&P500 subiendo un 14,47%, y el Índice de Acciones Mundiales un 11%.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La apuesta del fondo es principalmente en empresas de calidad, contando con grandes actores protagonistas de las elevadas revalorizaciones de los índices, como Nvidia, Novo Nordisk, Broadcom... manteniendo mayor exposición a EEUU por el potencial de generación de beneficios y la calidad de las empresas. A su vez además de las empresas "big cap" también mantenemos posiciones en empresas de mediana capitalización incluso alguna de pequeña capitalización, que se han visto más castigadas y se encuentran con valoraciones atractivas y ofrecen atractivo por su posible revalorización y las últimas incluso por las posibilidades de OPA. A nivel de renta fija, hemos aprovechado la inestabilidad en el proceso de desinflación y por tanto en los tipos para incluir bonos con buen cupón y TIR, incrementando ligeramente la duración de la cartera, con deuda de elevada calidad.

#### 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 5,23% con una volatilidad del 6,29%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 4.774.962,36 euros, lo que supone un +43,20% comparado con los 3.334.498,58 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 146 participes, 11 más de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION, FI durante el semestre ha sido del 5,23% con una volatilidad del 6,29%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,40% (directo 0,40% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,80%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similar gestionadas por la propia gestora.

### 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Comparando las posiciones en contado de la cartera a inicio y a final del período, las posiciones que han salido de la cartera debido al deterioro de sus perspectivas son por ejemplo Thule Group, CVS Health y Palo Alto Networks, las dos primeras por el deterioro de sus expectativas, y en el caso de Palo Alto por el cambio de modelo de negocio. Hemos incorporado a la cartera Autozone (recambios automoción) y Intuitive Surgical, ésta última por su posición de dominio de mercado en su sector. A nivel de estrategia de renta fija, hemos seguido aumentando ligeramente la duración en nuestras carteras recomendadas, los niveles son muy atractivos y aunque a corto plazo hay mucha volatilidad, son posiciones que pueden asegurar un buen colchón de rentabilidad para los próximos años sin renunciar a calidad de los emisores.

#### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

#### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos derivados sobre el S&P500, Russell 2000, VIX y EUR/USD, éstos dos últimos con propósito de cobertura de volatilidad y de divisa, respectivamente. 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 16,27.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 2037,19 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite emisor del 20% en la entidad depositaria.

### 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 65,88% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,29%.

### 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.

Para esta segunda mitad de 2024 esperamos que siga el proceso desinflacionario pudiendo alcanzar niveles cercanos al 2% objetivo tanto en EEUU como en Europa favoreciendo las bajadas de tipos, ciclo que el BCE ya ha iniciado. Si se consigue seguir controlando la inflación permitiendo así bajadas de tipos y al mismo tiempo evitar la recesión, veremos como el mercado alcista continuará en los próximos meses. A nivel político con las elecciones francesas y en EEUU, el mercado quiere resultados electorales donde el ganador tenga que pactar y negociar, dando como resultado una economía estable, predecible y con un control de la deuda.

## 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
ES0265936031 - RENTA FIJA ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	103	2,17	103	3,10
ES0344251006 - RENTA FIJA BERCAJA BANCO SAU 3,75 2025-06-15	EUR	0	0,00	99	2,98
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		103	2,17	203	6,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		103	2,17	203	6,08
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		103	2,17	203	6,08
ES0183304080 - ACCIONES SQUIRREL MEDIA SA	EUR	0	0,00	7	0,22
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH SA	EUR	35	0,74	37	1,10
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	39	0,81	41	1,22
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	34	0,72	38	1,13
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	0	0,00	37	1,11
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		109	2,27	159	4,78
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		109	2,27	159	4,78
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		212	4,44	362	10,86
US91282CJJ18 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,50 2033-11-15	USD	94	1,97	0	0,00
US912810TE82 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 0,13 2052-02-15	USD	117	2,45	122	3,67
GB00BMV7TC88 - RENTA FIJA D.ESTADO U.K. 3,25 2033-01-31	GBP	84	1,76	86	2,57
US912810TK43 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 3,38 2042-08-15	USD	117	2,46	121	3,63
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		412	8,64	329	9,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2649712689 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 5,00 2029-07-19	EUR	104	2,18	0	0,00
XS2471770862 - RENTA FIJA BLACKSTONE PP EUR HO 3,63 2029-10-29	EUR	95	1,99	0	0,00
XS2784661675 - RENTA FIJA SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	100	2,10	0	0,00
XS2468378059 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	97	2,03	97	2,91
XS2587558474 - RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 6,63 2028-05-15	EUR	103	2,16	0	0,00
XS2597671051 - RENTA FIJA SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	102	2,13	0	0,00
XS2497520705 - RENTA FIJA CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	100	2,10	101	3,02
XS2535283548 - RENTA FIJA BANCO DE CREDITO SOC 8,00 2026-09-22	EUR	106	2,22	105	3,15
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		808	16,91	303	9,08
XS1792505866 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	98	2,05	0	0,00
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 4,67 2024-02-20	EUR	0	0,00	101	3,03
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		98	2,05	101	3,03
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		1.318	27,60	733	21,98
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.318	27,60	733	21,98
NL0015001KT6 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	37	0,77	0	0,00
BMG4388N1065 - ACCIONES HELEN OF TROY LTD	USD	35	0,73	0	0,00
US44891N2080 - ACCIONES IAC INC	USD	29	0,60	31	0,93
US1255231003 - ACCIONES THE CIGNA GROUP	USD	48	1,01	42	1,27
IT0003856405 - ACCIONES LEONARDO SPA	EUR	81	1,70	56	1,68
SE0006422390 - ACCIONES THULE GROUP AB	SEK	0	0,00	40	1,20
CA55027C1068 - ACCIONES LUMINE GROUP INC	CAD	1	0,02	1	0,02
CA1130041058 - ACCIONES BROOKFIELD ASSET MAN	USD	59	1,24	51	1,52
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	59	1,24	47	1,41
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING G	USD	43	0,90	39	1,16
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	39	0,81	47	1,42
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	44	0,93	0	0,00
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	38	0,80	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	58	1,22	43	1,29
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	59	1,23	42	1,26
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	76	1,60	52	1,55
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	0	0,00	55	1,66
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	57	1,20	52	1,56
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	59	1,24	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	59	1,23	44	1,33
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	70	1,47	44	1,31
US48251W1045 - ACCIONES KKR & CO LP	USD	78	1,64	60	1,80
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	60	1,25	42	1,25
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG-REG	CHF	29	0,60	28	0,84
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	70	1,48	45	1,35
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	58	1,22	42	1,27
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	40	0,84	41	1,22
US1266501006 - ACCIONES CVS HEALTH CORP	USD	0	0,00	41	1,23
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	60	1,26	52	1,56
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	42	0,89	48	1,45
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	USD	23	0,49	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	59	1,23	42	1,25
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	71	1,50	0	0,00
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP	CHF	48	1,00	30	0,91
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	59	1,23	44	1,33
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	37	0,77	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	77	1,62	53	1,58
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	35	0,73	36	1,09
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	71	1,48	41	1,24
US8305661055 - ACCIONES SKECHERS USA INC	USD	48	1,01	42	1,26
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	59	1,24	34	1,01
US67066G1040 - ACCIONES INVIDIA CORPORATION	USD	77	1,62	30	0,90
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	70	1,47	45	1,35
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	74	1,55	40	1,19
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	35	0,74	0	0,00
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	34	0,71	29	0,88
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	40	0,84	44	1,31
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		2.308	48,35	1.595	47,84
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		2.308	48,35	1.595	47,84
LU1900066462 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EAST.E EX	EUR	105	2,19	94	2,81
LU0514695690 - PARTICIPACIONES X MSCI CHINA UCITS E	EUR	89	1,87	41	1,23
US4642881829 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ALL COU	USD	48	1,01	43	1,29
<b>TOTAL IIC</b>		242	5,07	178	5,33
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		3.868	81,02	2.505	75,15
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		4.080	85,46	2.867	86,01

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.