

GESIURIS PATRIMONIAL, FI

Nº Registro CNMV: 2670

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.gesuris.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@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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta del euro, admitidos en mercados autorizados, incluidos los emergentes hasta un 15%. En situaciones normales de mercado, el Fondo tenderá a la renta variable emitida por empresas de alta calidad crediticia y máxima solvencia de países pertenecientes a la OCDE. Las inversiones en países emergentes serán en países pertenecientes a la OCDE y en países de Europa del Este y de América Latina, legalmente autorizados. Podrá tener hasta un 5% en emisiones de renta fija de baja calificación crediticia (high yield), el resto de emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media o alta (investment grade), no obstante, podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. También podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, que sean líquidos, y sin límite en términos de calificación crediticia. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 7 años. Podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, y no pertenecientes 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 tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren 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. - Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, cuando sean transmisibles. En concreto, se invertirá exclusivamente en Entidades de Capital Riesgo, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	0,42	0,17	0,42	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,39	3,07	3,39	-0,07

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	1.521.084,80	1.614.710,83
Nº de Partícipes	294	306
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	29.305	19,2661
2023	31.071	19,2424
2022	47.314	17,8651
2021	41.333	19,5504

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	0,90	0,00	0,90	0,90	0,00	0,90	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	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
Rentabilidad IIC	0,12	0,36	-0,23	2,60	1,33	7,71	-8,62	6,54	8,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,90	23-05-2024	-0,90	23-05-2024	-2,67	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,12	02-05-2024	1,12	02-05-2024	2,17	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,11	6,43	5,81	6,24	4,83	6,06	10,14	6,86	6,28
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,21	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86	0,23	0,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,02	8,02	8,12	8,11	8,35	8,11	8,35	7,81	5,08

(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.

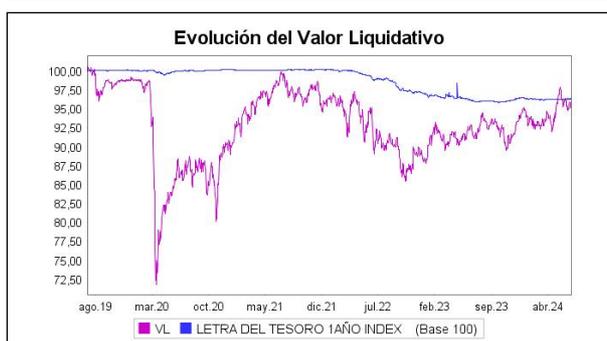
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,47	0,47	0,47	0,48	1,90	1,91	1,91	1,95

(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
Total fondos	356.795	9.100	7,12

*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	27.669	94,42	28.034	90,23
* Cartera interior	4.851	16,55	4.281	13,78

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	22.645	77,27	23.609	75,98
* Intereses de la cartera de inversión	172	0,59	145	0,47
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	855	2,92	2.179	7,01
(+/-) RESTO	782	2,67	858	2,76
TOTAL PATRIMONIO	29.305	100,00 %	31.071	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)	31.071	33.176	31.071	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,01	-10,46	-6,01	-45,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,12	3,85	0,12	-96,94
(+) Rendimientos de gestión	1,18	4,86	1,18	-77,11
+ Intereses	0,58	0,52	0,58	5,22
+ Dividendos	1,41	0,78	1,41	70,87
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,01	0,27	0,01	-96,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,56	1,27	0,56	-58,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,78	2,30	-1,78	-172,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,23	-0,19	0,23	-215,36
± Otros resultados	0,17	-0,09	0,17	-283,08
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-1,02	-1,07	-1,34
- Comisión de gestión	-0,90	-0,91	-0,90	-7,15
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-7,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	0,00	-0,01	345,70
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	9,49
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,07	-0,12	65,83
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	23,13
+ 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	0,01	0,01	0,01	23,13
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	29.305	31.071	29.305	

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

3. Inversiones financieras

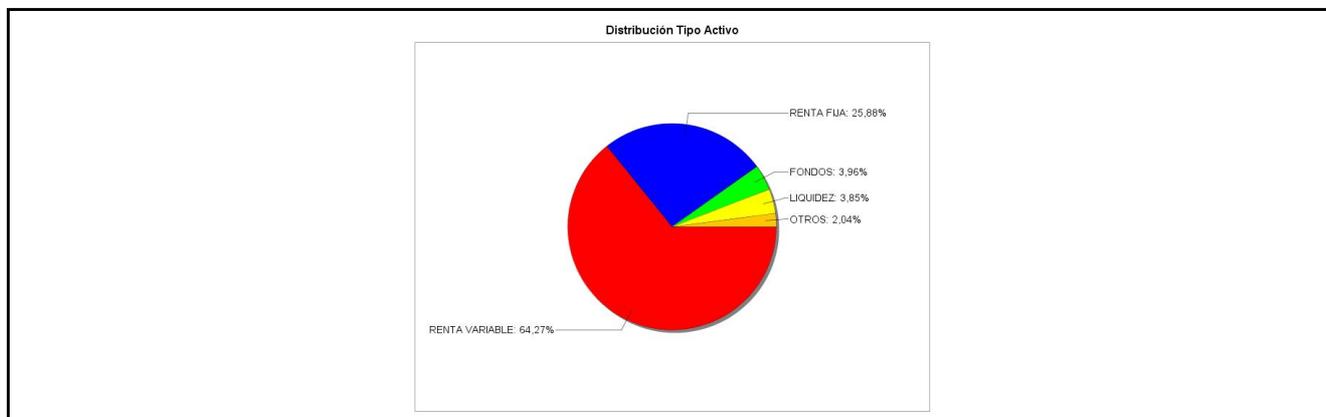
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	869	2,96	482	1,55
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	869	2,96	482	1,55
TOTAL RV COTIZADA	3.982	13,58	3.799	12,22
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	3.982	13,58	3.799	12,22
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	4.851	16,54	4.281	13,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.926	20,22	6.434	20,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	790	2,70	95	0,31
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	6.715	22,92	6.529	21,02
TOTAL RV COTIZADA	14.657	50,00	15.755	50,69
TOTAL RV NO COTIZADA	193	0,66	139	0,45
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	14.850	50,66	15.894	51,14
TOTAL IIC	1.162	3,97	1.252	4,03
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.727	77,55	23.675	76,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.578	94,09	27.956	89,96

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)	639	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)	280	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/09/24)	967	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (20/09/24)	2.081	Cobertura
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	V/ Opc. CALL CBOE BABA1 US 85 (20/09/24)	198	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI RUSSELL 200 (20/09/24)	1.814	Inversión
KONINKLIJKE PHILIPS NV AMSE	V/ Opc. CALL EOE PHI NA 26 (20/09/24)	83	Inversión
PAYPAL HOLDINGS INC	V/ Opc. CALL CBOE PYPL US 65 (16/08/24)	182	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. CALL CBOE ALGN US 280 (20/09/24)	314	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. PUT CBOE ALGN US 260 (20/09/24)	291	Inversión
STRAUMANN HOLDINGS AG - REG	V/ Opc. PUT EUX STMN SW 120 (20/09/24)	150	Inversión
Total subyacente renta variable		7000	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (16/09/24)	1.585	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (16/09/24)	4.183	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		5768	
TOTAL OBLIGACIONES		12768	

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. Participes 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. Durante el periodo, la IIC vendió acciones emitidas por una entidad vinculada a la SGIIC (Cementos Molins) por importe de 972.500 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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.

En el primer semestre de este año, la estrategia de inversión del fondo ha mantenido una continuidad respecto al cierre del año anterior. La componente de renta variable se centra particularmente en compañías europeas que cotizan con múltiplos de valoración atractivos y en empresas estadounidenses que destacamos por su innovación y liderazgo en sus respectivos sectores. Desde una perspectiva sectorial, continuamos apostando firmemente por el sector de cuidados de la salud, con una exposición significativa a grandes compañías farmacéuticas. Otros sectores de interés en nuestra cartera de renta variable incluyen aseguradoras, servicios financieros y bancos, así como petróleo y gas natural. Esta selección se basa en sus actuales posiciones de crecimiento y atractivas valoraciones, ofreciendo oportunidades de inversión prometedoras con una gestión de riesgos prudente.

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 0,12% con una volatilidad del 6,11%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 29.305.300,83 euros, lo que supone un - 5,68% comparado con los 31.070.910,48 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 294 participes, -12 menos de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS PATRIMONIAL, FI durante el semestre ha sido del 0,12% con una volatilidad del 6,11%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,47% (directo 0,47% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,95%.

No tiene comisión sobre resultados.

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 Cat Patrimonis que ha obtenido en el semestre un 2,22%.

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 Gilead Sciences, entre otras. Asimismo, hemos capitalizado beneficios en Reckitt Benckiser y Koninklijke Philips. Seguimos aumentando la exposición del fondo a bancos nacionales y europeos, motivados por la actual coyuntura de tipos de interés y la incertidumbre sobre posibles recortes de tipos por parte del BCE. Las rentabilidades de los bancos se han incrementado notablemente debido al significativo crecimiento de los márgenes de intermediación. No prevemos un recorte significativo de los tipos de interés en el corto plazo, lo que permite a los bancos continuar beneficiándose de esta situación favorable en el mediano plazo. Gilead Sciences es una de las compañías farmacéuticas más grandes y relevantes del mundo. Su esfuerzo y dedicación en el desarrollo de medicamentos contra el VIH y otras enfermedades clave, junto con sus sólidos fundamentos y atractiva valoración, la convierten en una inversión óptima que apoya la lucha contra muchas enfermedades que aún afectan a nuestra sociedad. Además, hemos reducido nuestra exposición en empresas como Koninklijke Philips. Este último caso ejemplifica cómo un cambio en la percepción y eventos corporativos pueden beneficiar las cotizaciones de las acciones. Por este motivo, hemos decidido disminuir la inversión y tomar beneficios en este tipo de empresas.

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 14,00. El grado de

apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 32,97.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -533289,22 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene dos activos clasificados como 48.1.j): acciones del Banco Espirito Santo y Meituan. Durante el semestre se han recibido cobros procedentes de la resolución de reclamaciones colectivas: 425,36\$ de Array Biopharma, 9\$ de Impax Laboratories, 2.523,89\$ de Twitter (en los 3 casos la inversión la realizó Gesiuris Healthcare, FI que fue absorbido por Gesiuris Patrimonial, FI), y 114,93\$ de Teva.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

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 68,09% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,11%.

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 Grupo Catalana Occidente, delegando el voto en el consejo de la sociedad. Además, se ha participado a la Junta General de Accionistas 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.

Seguimos manteniendo una visión positiva sobre el desempeño de los mercados financieros y de la renta variable en el segundo semestre de 2024. El crecimiento económico en Estados Unidos, en Europa y en los principales mercados emergentes ha respaldado el incremento de los beneficios empresariales, impulsando al alza las previsiones sobre las cotizaciones de las empresas que componen la cartera del fondo.

En cuanto al entorno de tipos de interés y los mercados de renta fija, mantenemos una postura más conservadora respecto a las potenciales bajadas de tipos de interés por parte del BCE y de la Federal Reserve en los últimos dos trimestres de este año. Aunque las tasas de inflación han continuado disminuyendo y los bancos centrales han comenzado a reducir las tasas de interés, preferimos ser cautelosos en nuestras expectativas sobre la magnitud y el ritmo de estas bajadas.

De esta forma, mantenemos una exposición a bolsa muy superior al 50%, con la cartera de renta variable invertida en acciones de empresas sólidas, con buenos fundamentos y, sobre todo, que cotizan a múltiplos razonables y atractivos. Consideramos que esta estrategia equilibrada y proactiva nos coloca en una posición favorable para aprovechar las oportunidades de crecimiento que estos mercados ofrecen, al tiempo que nos adaptamos a las dinámicas cambiantes 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
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES0505122418 - PAGARE[METROVACESA]4,23 2024-12-20	EUR	98	0,33	0	0,00
ES0505047979 - PAGARE[BARCELO CORP EMPRESA]4,58 2025-02-13	EUR	194	0,66	0	0,00
ES0505130601 - PAGARE[GLOBAL DOMINION]5,27 2024-11-15	EUR	96	0,33	0	0,00
ES0513495XU2 - PAGARE[SANTAN CONSUMER FIN]4,17 2024-11-04	EUR	481	1,64	482	1,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		869	2,96	482	1,55
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		869	2,96	482	1,55
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	48	0,16	43	0,14
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	365	1,25	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	552	1,88	665	2,14
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	0	0,00	215	0,69
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	40	0,14	40	0,13
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	481	1,64	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	301	1,03	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	0	0,00	280	0,90
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	722	2,46	590	1,90
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	218	0,74	1.156	3,72
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.114	3,80	681	2,19
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL Y COSTAS	EUR	141	0,48	128	0,41
TOTAL RV COTIZADA		3.982	13,58	3.799	12,22
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		3.982	13,58	3.799	12,22
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		4.851	16,54	4.281	13,77
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	486	1,66	0	0,00
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	295	1,01	0	0,00
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	0	0,00	291	0,94
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	285	0,97	288	0,93
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	199	0,68	202	0,65
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	640	2,18	625	2,01
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	0	0,00	475	1,53
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	0	0,00	573	1,84
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	499	1,61
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	464	1,58	471	1,52
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,60 2025-03-12	EUR	0	0,00	658	2,12
XS1504194173 - RENTA FIJA HERA SPA 0,88 2026-10-14	EUR	468	1,60	471	1,52
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.837	9,68	4.554	14,67
XS2343821794 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 4,21 2024-07-19	EUR	588	2,00	0	0,00
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	193	0,66	0	0,00
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	289	0,99	0	0,00
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	573	1,95	0	0,00
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	498	1,70	0	0,00
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 2024-06-17	EUR	0	0,00	94	0,30
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	186	0,64	187	0,60
FR0013063609 - RENTA FIJA DANONE SA 1,25 2024-05-30	EUR	0	0,00	195	0,63
XS2125914593 - RENTA FIJA ABBVIE INC 2024-06-01	EUR	0	0,00	193	0,62
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	193	0,62
FR0011832039 - RENTA FIJA KERING 2,75 2024-04-08	EUR	0	0,00	100	0,32
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	0	0,00	818	2,63
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,60 2025-03-12	EUR	662	2,26	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 4,34 2024-07-03	EUR	99	0,34	100	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.088	10,54	1.880	6,04
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.926	20,22	6.434	20,71
XS2833399806 - PAGARE ACSI 4,05 2024-08-30	EUR	396	1,35	0	0,00
XS2828826714 - PAGARE ACSI 4,02 2024-07-23	EUR	298	1,02	0	0,00
XS2741791391 - PAGARE ACCIONA 4,71 2024-12-23	EUR	95	0,33	95	0,31
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		790	2,70	95	0,31
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		6.715	22,92	6.529	21,02
US40637H1095 - ACCIONES HALOZYME THERAPEUTIC	USD	93	0,32	0	0,00
US2199481068 - ACCIONES CORPAY INC	USD	218	0,74	0	0,00
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	41	0,14	35	0,11
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	111	0,38	113	0,36
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	92	0,31	95	0,31
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	197	0,67	248	0,80
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP	USD	452	1,54	410	1,32
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	157	0,54	208	0,67
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	197	0,67	0	0,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	506	1,73	525	1,69
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	115	0,39	197	0,64
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	214	0,73	0	0,00
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	96	0,33	205	0,66
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	44	0,15	140	0,45

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICA	USD	160	0,55	189	0,61
US98978V1035 - ACCIONES ZOEITIS INC	USD	324	1,10	358	1,15
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	0	0,00	480	1,54
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	703	2,40	611	1,96
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	112	0,38	105	0,34
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	0	0,00	180	0,58
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	295	1,01	338	1,09
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	USD	176	0,60	191	0,61
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	162	0,55	189	0,61
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	325	1,11	334	1,07
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	0	0,00	199	0,64
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	428	1,46	434	1,40
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	467	1,59	467	1,50
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	86	0,29	246	0,79
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	491	1,67	398	1,28
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	0	0,00	544	1,75
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	272	0,93	0	0,00
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	1	0,00	169	0,55
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	462	1,58	534	1,72
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	485	1,66	415	1,33
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	270	0,92	223	0,72
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	382	1,30	373	1,20
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	348	1,19	369	1,19
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	359	1,23	353	1,14
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	437	1,49	454	1,46
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	285	0,97	284	0,91
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	320	1,09	382	1,23
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	713	2,43	572	1,84
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	405	1,38	363	1,17
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	301	1,03	322	1,04
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	75	0,26	233	0,75
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	753	2,57	774	2,49
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	594	2,03	550	1,77
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	452	1,54	501	1,61
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	599	2,04	548	1,76
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	881	3,01	895	2,88
TOTAL RV COTIZADA		14.657	50,00	15.755	50,69
US58533E1038 - ACCIONES MEITUAN - UNSP ADR	USD	193	0,66	139	0,45
TOTAL RV NO COTIZADA		193	0,66	139	0,45
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		14.850	50,66	15.894	51,14
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	673	2,30	653	2,10
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	176	0,60	318	1,03
US4642871846 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA LARGE	USD	313	1,07	281	0,90
TOTAL IIC		1.162	3,97	1.252	4,03
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.727	77,55	23.675	76,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		27.578	94,09	27.956	89,96

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.