

GESIURIS MULTIGESTIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 3599

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE SL

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.
(Moody's)

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: Aa3

Fondo por compartimentos: SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESIURIS MULTIGESTIÓN - FIXED INCOME

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: "El compartimento invertirá en valores de Renta Fija de emisores públicos y privados, negociados principalmente en mercados de la zona euro aunque, de forma minoritaria podrá invertir en valores de RF negociados en otros mercados de la OCDE, fundamentalmente EEUU, Canadá, Japón y Reino Unido. En todos los casos sin límites en términos de calificación crediticia.

Dentro de la Renta Fija se incluyen los depósitos a la vista que puedan hacerse líquidos, o con vencimiento inferior a un año, en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado de la UE o en un Estado de la OCDE sujeto a supervisión prudencial.

El porcentaje de inversión en divisas distintas del Euro, podrá alcanzar hasta el 10%.

La posibilidad de invertir en activos con un nivel bajo de calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

El compartimento no invertirá en mercados emergentes.

El compartimento no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación; es decir que se invertirá en valores de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiéndose por tales aquellos que reflejen

transacciones reales producidas entre terceros independientes.

La duración media de la cartera de renta fija será superior a un año.

El compartimento podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, 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."

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,86	2,07	2,46	-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	726.947,08	325.437,93
Nº de Partícipes	155	119
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	9.217	12,6795
2022	2.825	12,3002
2021		
2020		

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	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,08	1,55	0,67	0,24	0,59				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	08-12-2023	-0,12	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,17	14-12-2023	0,27	15-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,74	0,60	0,42	0,77	1,04				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	3,04	0,47	0,49	5,82	1,97				
BENCHMARK fixed income (multigest)	4,61	5,01	5,41	5,45	0,00				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,77	0,77	0,75	0,75	0,75				

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,15	0,15	0,11	0,17	1,15	0,00	0,00	0,00

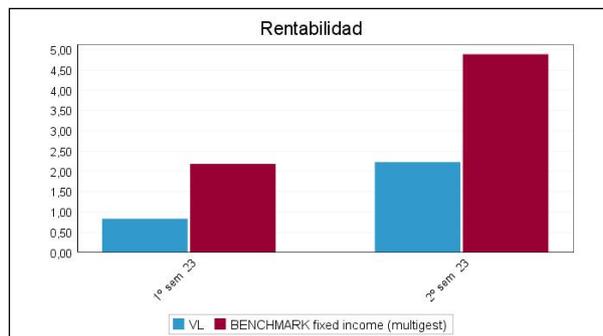
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	14.674	1.198	2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.985	173	2,73
Renta Fija Mixta Internacional	3.457	148	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	6.839	100	2,48
Renta Variable Mixta Internacional	22.282	231	4,78
Renta Variable Euro	31.599	1.711	6,36
Renta Variable Internacional	156.803	3.433	4,26
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	87.473	2.126	2,47
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	331.111	9.120	3,80

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.552	81,94	3.834	95,00
* Cartera interior	1.308	14,19	438	10,85
* Cartera exterior	6.141	66,63	3.369	83,47
* Intereses de la cartera de inversión	103	1,12	27	0,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.687	18,30	207	5,13
(+/-) RESTO	-22	-0,24	-5	-0,12
TOTAL PATRIMONIO	9.217	100,00 %	4.036	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.036	2.825	2.825	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	81,21	30,43	123,36	327,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,31	0,81	3,46	356,71
(+) Rendimientos de gestión	2,61	1,09	4,04	283,12
+ Intereses	1,74	1,14	3,02	144,37
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,99	0,09	1,28	1.642,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,02	0,01	-99,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,13	-0,14	-0,27	50,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,01	-0,01	0,00	-200,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-99,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,32	-0,28	-0,61	81,28
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	61,85
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	53,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,01	-0,06	1.093,93
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,04	-24,04
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,04	224,09
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,03	1.600,12
+ 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	0,02	0,00	0,03	1.600,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.217	4.036	9.217	

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

3. Inversiones financieras

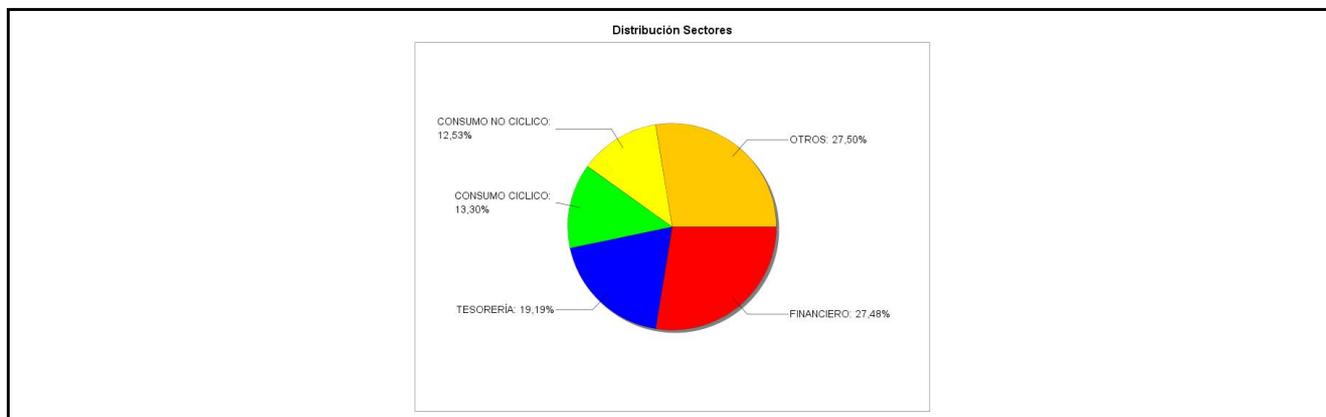
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	146	1,58	145	3,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.162	12,60	293	7,25
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	1.308	14,18	438	10,84
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	1.308	14,18	438	10,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	5.415	58,74	3.018	74,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	726	7,89	293	7,26
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	6.141	66,63	3.311	82,05
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	58	1,44
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.141	66,63	3.369	83,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.449	80,81	3.807	94,33

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 2000000€. Este importe representa el 0,25 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año 2023 ha sido un buen año para los mercados que se han comportado mejor de lo esperado por los inversores a finales del 2022. Las bolsas han subido con fuerza. Solo las tensiones geopolíticas han generado incertidumbre en los mercados.

La inflación se ha ido moderando en todos los países, lo que ha permitido a los Bancos centrales mantener los tipos. La Reserva Federal no ofreció sorpresas y mantuvo los tipos de referencia en la horquilla del 5,25%/5,50% y el Banco Central Europeo en el 4,50%.

A finales del año, en los mercados secundarios de deuda, los inversores descontaron bajadas de inflación y de tipos de interés. Es interesante observar el "dot plot" (gráfico que muestra las estimaciones de los miembros de la FED sobre los futuros tipos de interés de referencia), que arroja lecturas de recortes de tipos de 75 puntos básicos en 2024 y 125 en 2025. Este factor, entre otros, alimentó las subidas del precio de los bonos. En Europa existe un debate más amplio en cuanto a

cuándo se podrían observar las primeras bajadas de tipos, las cuales deberían aparecer salvo sorpresa negativa por el lado de la inflación. En lo que respecta a las previsiones, estas se sitúan en que, durante 2024, los tipos de referencia descenderán 135 puntos básicos.

La renta fija fue de menos a más durante el semestre, con un octubre especialmente complicado ante perspectivas de un repunte de inflación y tensiones geopolíticas. Sin embargo, durante los últimos meses del año la incertidumbre fue superada por unas lecturas de inflación más moderadas y mensajes por parte de los bancos centrales mucho más suaves. Esto permitió el cese en la escalada de los tipos, permitiendo un rally final de los bonos corporativos y gubernamentales. No obstante, es curioso apuntar que el tesoro americano a 10 años acabó con una TIR prácticamente igual a la que comenzó: 3,88%. Aunque, durante el año, se llegaron a observar niveles próximos al 5% y el 3,20%. Es decir, que el año no ha estado para nada exento de volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Estamos constatando un escenario más estable para la renta fija. Esto permite que la rentabilidad del fondo comience a liberarse de una forma más lineal. Hemos incorporado deuda de emisores solventes con una rentabilidad atractiva. El consenso de que los tipos de interés van a bajar ha propiciado fuertes subidas generales de los bonos, observando unas caídas relevantes de las TIRs durante los últimos dos meses del año. Los tipos de los bonos ya se han situado en una zona que podría servir de base, y el peligro de una recaída a niveles algo más elevados de inflación continúa latente. Es por ello que la cartera se mantendrá con una duración próxima al año.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es IBOXX EURO OVERALL TOTAL RETURN INDEX. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 2,85% con una volatilidad del 4,94%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,23% con una volatilidad del 0,52%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 9.217.317,71 euros, lo que supone un +128,37% comparado con los 4.036.185,59 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 155 participes, 36 más de los que había a 30/06/2023.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS FIXED INCOME, FI durante el semestre ha sido del 2,23% con una volatilidad del 0,52%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,15% (directo 0,15% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,57%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

No se puede establecer una comparación del fondo con ningún otro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, hemos ido reduciendo la duración de la cartera, debido a que los tramos largos de la curva han tenido un recorrido interesante. Se ha adquirido deuda de empresas solventes a interesantes rentabilidades esperadas. La mayoría de los bonos están catalogados como Investment Grade, y el resto no nos ofrecen preocupaciones en cuanto a la devolución de la deuda. Destacamos las adquisiciones de deuda de emisores como: Berkshire Hathaway, Inmobiliaria Colonial, Danone, Booking o Volkswagen. Por el lado de los pagarés, se ha acudido a la subasta de los mismos en emisores como: Santander, Acciona o Vidrala.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no realiza operativa en productos derivados. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 0,98.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -8178,52 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 1,2.

La TIR media bruta de la cartera es de 3,66%.

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 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,52%.

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."

Durante el semestre, 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.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2023. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2024.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En caso de que la situación macro se mantenga en este tono, la evolución de los activos financieros de cara 2024 debería ser positiva.

Dado que las inflaciones se moderaron, las expectativas de bajadas de tipos por parte de las autoridades monetarias son cada vez mayores, y en los mercados secundarios, ésta expectativa cotiza de forma contundente, especialmente en los plazos largos.

Por último queremos mencionar que los resultados económicos de las empresas podrían ser mejores de lo esperado. De confirmarse este punto (en breve se empezarán a presentar resultados de forma generalizada), los mercados estarían en valoraciones correctas y por tanto estaríamos ante una situación óptima para que los partícipes vayan aumentando sus inversiones. En el lado negativo, debemos recordar la amenaza a la estabilidad financiera que supone el que se mantengan elevados niveles de endeudamiento, especialmente por parte de los gobiernos.

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
ES0L02402094 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 3,02 2024-02-09	EUR	146	1,58	145	3,59
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		146	1,58	145	3,59
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		146	1,58	145	3,59
ES0505130569 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,33 2024-09-20	EUR	192	2,09	0	0,00
ES05297432U5 - PAGARE ELEC NOR SA 4,48 2024-03-18	EUR	99	1,07	0	0,00
ES0505130551 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,30 2024-05-17	EUR	97	1,06	0	0,00
ES0513689B90 - PAGARE BANKINTER 4,14 2024-04-25	EUR	197	2,13	0	0,00
ES0513495XJ5 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,28 2024-07-12	EUR	481	5,21	0	0,00
ES0583746443 - PAGARE VIDRALA 3,72 2023-09-11	EUR	0	0,00	99	2,45
ES05134248C0 - PAGARE KUTXABANK SA 3,92 2024-05-24	EUR	96	1,04	96	2,38
ES0505130494 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,74 2023-11-17	EUR	0	0,00	98	2,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.162	12,60	293	7,25
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		1.308	14,18	438	10,84
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		1.308	14,18	438	10,84
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE0001030880 - RENTA FIJA D.ESTADO ALEMANIA 2,78 2023-09-20	EUR	0	0,00	98	2,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	98	2,44
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	231	2,50	0	0,00
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHE 4,25 2030-09-27	EUR	207	2,24	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	290	3,15	0	0,00
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	190	2,06	0	0,00
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	194	2,11	0	0,00
XS2228260043 - RENTA FIJA RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	395	4,28	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	287	3,11	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	202	2,19	98	2,42
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	309	3,36	0	0,00
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	285	3,09	282	6,99
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	287	3,11	94	2,33
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	298	3,24	296	7,32
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	188	4,67
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	189	2,05	92	2,28
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,88 2025-03-12	EUR	284	3,08	93	2,31
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	0	0,00	95	2,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.649	39,57	1.238	30,68
XS1493322355 - RENTA FIJA ENI SPA 0,63 2024-09-19	EUR	193	2,09	0	0,00
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 3,91 2024-06-17	EUR	287	3,12	94	2,33
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	189	2,05	0	0,00
FR0013063609 - RENTA FIJA DANONE SA 1,25 2024-05-30	EUR	196	2,12	97	2,41
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	194	2,10	193	4,78
XS2406913884 - RENTA FIJA HIGHLAND HOLDINGS SA 1,65 2023-11-12	EUR	0	0,00	97	2,40
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	99	1,08	98	2,43
FR0013482817 - RENTA FIJA LVMH 1,00 2024-02-11	EUR	98	1,06	97	2,40
XS1882544627 - RENTA FIJA ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	0	0,00	100	2,48
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	309	3,36	304	7,54
XS1196373507 - RENTA FIJA T&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	0	0,00	302	7,48
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	0	0,00	98	2,43
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 4,71 2024-06-07	EUR	101	1,10	101	2,50
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 4,40 2024-07-03	EUR	100	1,09	100	2,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.766	19,17	1.681	41,67
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		5.415	58,74	3.018	74,79
XS2741791391 - PAGARE ACCIONA 4,71 2024-12-23	EUR	95	1,04	0	0,00
XS2736009817 - PAGARE ACCIONA 4,74 2024-12-12	EUR	96	1,04	0	0,00
XS2732983981 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,76 2024-06-12	EUR	195	2,12	0	0,00
XS2716091595 - PAGARE ACCIONA 4,95 2024-05-06	EUR	98	1,06	0	0,00
XS2695746821 - PAGARE ACCIONA 4,97 2024-09-20	EUR	96	1,04	0	0,00
XS2680931339 - PAGARE ACCIONA 4,73 2024-03-08	EUR	147	1,59	0	0,00
XS2637120309 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,56 2023-12-11	EUR	0	0,00	195	4,84
XS2607847220 - PAGARE ACCIONA 3,98 2023-10-31	EUR	0	0,00	98	2,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		726	7,89	293	7,26
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		6.141	66,63	3.311	82,05
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	0	0,00	58	1,44
TOTAL IIC		0	0,00	58	1,44
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.141	66,63	3.369	83,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.449	80,81	3.607	94,33

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

Gesuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2023, ha sido de 3.070.716,32 €, de los que 2.694.518,32 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 49 empleados, y 376.198,00 € en concepto de remuneración variable, a 11 de esos 49 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 594.529,04 €, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 139.979,00 € corresponden a retribución variable, recibida por 1 de los 3 altos cargos. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 1.450.397,03 € de los que 1.255.115,03 € han sido de remuneración fija y 195.282,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 17 y 5 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESIURIS MULTIGESTIÓN - EMERGENTES GLOBAL

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: "Compartimento de autor con alta vinculación al gestor Jordi Borràs Cabacés cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes.

El compartimento invertirá entre 0%-100% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no a la Gestora.

Invertirá, directa o indirectamente, a través de IIC, entre el 0%-100% del patrimonio tanto en Renta Variable como Renta Fija, pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos.

El compartimento focalizará mayoritariamente sus inversiones en los países y mercados considerados "emergentes" o "frontera". Por emergentes o frontera se entiende aquellos en que su economía está evolucionando desde bajos niveles de ingresos a niveles medios o altos.

No existen límites a la distribución de activos en términos de capitalización bursátil sectorial, ni geográfica dentro de los países de la categoría emergente o frontera.

Dentro de la RF podrá invertir hasta un máximo del 10% en activos sin límite de calificación crediticia, el resto tendrán una calificación crediticia mínima Investment Grade.

La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

La duración media de la RF será inferior a 5 años.

No existe límite en cuanto a la exposición a divisa.

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 atienda 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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	1,80	6,98	7,95	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,65	0,98	1,81	0,00

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	2.933.547,03	1.689.433,31
Nº de Partícipes	28	24
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	2.620	0,8931
2022	1.221	0,9836
2021		
2020		

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	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-9,20	2,18	-4,47	-11,30	4,87				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,87	03-10-2023	-3,70	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,90	03-11-2023	4,69	01-03-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	18,10	17,90	17,85	12,90	22,59				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	3,04	0,47	0,49	5,82	1,97				
BENCHMARK EMERG GL	13,51	14,19	12,50	12,16	15,21				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	14,78	14,78							

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	2,18	0,56	0,60	0,45	0,55	0,14	0,00	0,00	0,00

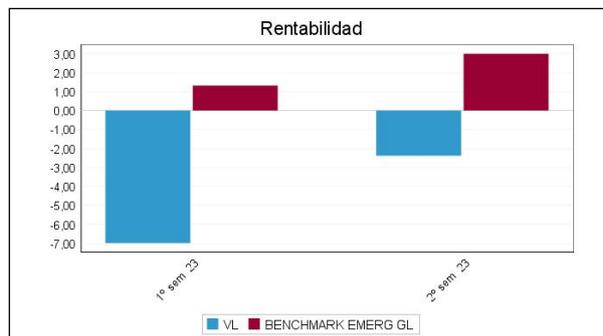
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	14.674	1.198	2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.985	173	2,73
Renta Fija Mixta Internacional	3.457	148	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	6.839	100	2,48
Renta Variable Mixta Internacional	22.282	231	4,78
Renta Variable Euro	31.599	1.711	6,36
Renta Variable Internacional	156.803	3.433	4,26
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	87.473	2.126	2,47
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	331.111	9.120	3,80

*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.484	94,81	1.488	96,25
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	2.484	94,81	1.488	96,25
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	82	3,13	51	3,30
(+/-) RESTO	54	2,06	7	0,45
TOTAL PATRIMONIO	2.620	100,00 %	1.546	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)	1.546	1.221	1.221	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	48,30	27,81	79,41	140,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,30	-9,40	-12,88	-36,74
(+) Rendimientos de gestión	-3,55	-8,68	-11,41	-43,32
+ Intereses	0,10	0,26	0,34	-48,44
+ Dividendos	0,50	0,69	1,16	-0,80
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	-0,01	-95,15
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-5,00	-1,16	-6,78	494,91
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,61	-5,35	-3,78	-115,88
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,44	-1,43	-0,69	-142,46
± Otros resultados	-0,20	-1,69	-1,65	-83,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-1,01	-1,86	19,50
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	40,68
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	40,68
- Gastos por servicios exteriores	-0,10	-0,22	-0,30	-33,28
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,05	-0,05	-86,25
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,08	74,49
(+) Ingresos	0,13	0,29	0,39	-38,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,13	0,28	0,39	-37,62
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.620	1.546	2.620	

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

3. Inversiones financieras

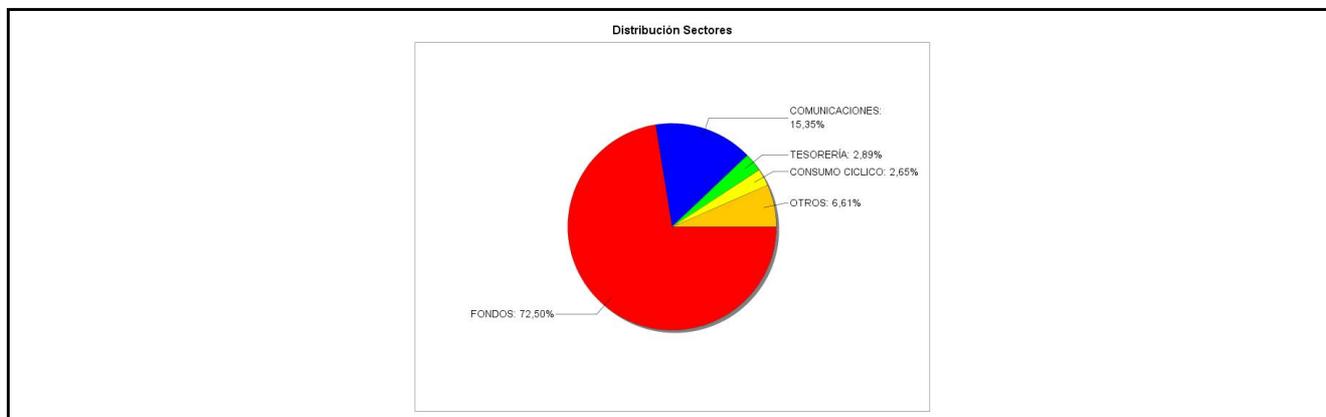
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	584	22,31	460	29,74
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	584	22,31	460	29,74
TOTAL IIC	1.900	72,51	1.028	66,51
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.484	94,82	1.488	96,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.484	94,82	1.488	96,25

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
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (15/03/24)	1.090	Inversión
Total subyacente renta variable		1090	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/03/24)	1.857	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1857	
TOTAL OBLIGACIONES		2947	

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

A 31/12/2023 existía una participación equivalente a 986128,93 títulos, que representaba el 33,62 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 600000€. Este importe representa el 0,19 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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.

La categoría emergente siguió siendo la de peor evolución anual en el segundo semestre del año. A la debilidad de cifras internas, en especial en China donde la crisis inmobiliaria siguió sembrando dudas, se sumó la debilidad de la coyuntura internacional, si bien ésta empezó a restar presión a finales de agosto al empezar a cotizarse el fin de las alzas de tipos de interés en el mundo desarrollado. China volvió a acaparar la atención de los inversores con unas cifras que tuvieron signos evidentes de ralentización y que ensombrecían la recuperación post covid esperada. Las autoridades gubernamentales se vieron obligadas a pisar el acelerador en la toma de medidas, tras nuevos episodios de impagos de las emisiones de deuda de promotores inmobiliarios. En esta ocasión el segundo operador Country Garden fue quien no pudo atender sus obligaciones financieras y volvió a encender las alarmas sobre el conjunto del sector. Desde que estalló la crisis de deuda del sector a mediados de 2021, se estima que han incumplido pagos empresas que representan el 40% de las viviendas vendidas en China, siendo la mayoría de ellas promotoras privadas. Este hecho es de suma importancia a la hora de establecer analogías con otras crisis inmobiliarias de otras zonas, ya que el grado de afectación de ésta está muy focalizada en las promotoras e inversores de productos de éstas, pero no tanto a nivel de endeudamiento de familias. Obviamente no son buenas noticias para el conjunto de la economía, pero aun así el PIB del segundo trimestre creció un +6,3% penalizando al mercado que había pronosticado un +7,1%. El PMI de servicios descendió a 51,5 ptos. desde los 53,2 de junio, y el manufacturero subió a 49,3 desde 49,0, aunque se mantuvo en contracción por cuarto mes consecutivo. También ratificó el descenso la agencia privada Caixin, (a la que se le da mayor credibilidad), con un índice PMI a 49,2 desde los 50,5 que dio en junio, lo que significaba la primera contracción en tres meses, cuando se esperaba que se mantuviera en zona de expansión en torno a los 50,3 puntos. La producción industrial subió un +3,7% frente al +4,3% previsto, y las ventas minoristas el +2,5% vs el +4% esperado. Además, las ventas de vivienda registraron en julio su mayor caída en un año. En medio de este contexto, las autoridades se vieron abocadas a nuevas medidas que pudieran servir de estímulo y cambiasen el maltrecho sentimiento inversor sobre el país. Los ámbitos de actuación se extendieron en diversos campos: por un lado, una nueva bajada de tipos de interés de su reverse repo semanal (al 1,8%) y del préstamo a un año al 2,5% (vs. el 2,65% anterior), por otro se redujeron las restricciones a la compra de viviendas en las ciudades más grandes además de conceder beneficios fiscales a los intervinientes y también se redujo el impuesto sobre las transacciones bursátiles. A todo ello se unió reuniones y contactos de la Administración con muchos agentes de la economía real. El último día del mes, se recortaron las reservas obligatorias de divisas extranjeras en bancos (del 6% al 4%) para apoyar al Yuan, que registró niveles mínimos desde la crisis de 2008. Hubo intentos de acercamiento y mejora de las relaciones comerciales entre las dos grandes potencias mundiales. La secretaria del Tesoro de EEUU, J. Yellen, realizó por primera vez una visita oficial a China que advertía que un menor crecimiento en la economía china podía causar un efecto dominó en la economía mundial. También la secretaria de Comercio estadounidense, G. Raimondo, realizó una visita de cuatro días a Pekín. A pesar de estas muestras de buen entendimiento, EEUU volvió a prohibir la inversión en tecnología de china tras meses de conversaciones en el seno del G7 e instó a que el resto de los miembros adoptasen medidas similares. La oposición estadounidense se trató de contrarrestar con la ampliación de los países miembros en la XV Cumbre de jefes de Estado y de Gobierno de las mayores economías emergentes BRICS (Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica). Este bloque de países sigue albergando el 40% de la población mundial y representa ya la cuarta parte de la economía mundial y una quinta parte del comercio mundial. Con los nuevos descensos de septiembre, la r. variable emergente finalizó con el peor trimestre del último año. China siguió centrando la atención de la categoría, con las preocupaciones y nuevos episodios de impagos de promotores inmobiliarios. El MSCI China registró en el mes los mínimos de noviembre del pasado año, fecha previa al levantamiento de las medidas Covid 0 y que tantas esperanzas habían generado, y que nos daban buena muestra de la profundidad del movimiento habido en este mercado. El índice Hang Seng de H-K donde cotizan gran parte de las compañías chinas de primera magnitud, regresó a niveles del año 2011 con los descensos que viene acumulando desde febrero de 2021. Las autoridades chinas adoptaron numerosas medidas de estímulo económico durante el mes y que se añadían a las iniciadas en el mes anterior pero que tuvieron poco efecto sobre los mercados financieros. No existía excesiva preocupación por las cifras de actividad económica (dejando de lado lo relativo al sector inmobiliario). En setiembre el PMI manufacturero había regresado a la senda de actividad 51 ptos., la producción industrial subió un +4,5% y las ventas minoristas un +4,6%, superando holgadamente las expectativas y las cifras del mes anterior. La tasa de paro descendió una décima, al 5,2%, pese a la reticencia de las compañías a contratar dado el incierto clima empresarial, pero q a su vez aumentó la inversión en activos fijos un +3,2%. Los peores datos vinieron del exterior, con un descenso del -11% de las exportaciones. En Corea hubo un repunte de la inflación, hasta el 3,4% desde el 2,3% anterior, y la tasa de paro descendió hasta el 2,4%, desde el 2,8 anterior. Las Actas de su Bco. Central no mostraron preocupación y no se esperaba que obligaran a pausar la relajación monetaria ya iniciada. En este sentido, Brasil volvió a recortar en 50 pb su tipo Selic, una muestra más de la diversidad de ciclos y políticas entre los mercados desarrollados y los emergentes, con condiciones financieras más beneficiosas para estos últimos. La renta variable mundial

siguió con el movimiento correctivo en octubre y algunos índices alcanzaron ya el registro del -10% desde las cuotas máximas de julio. Los inversores siguieron centrados en la evolución y expectativas de la política monetaria a la que se añadió, en esta ocasión, la incertidumbre geopolítica del conflicto entre Israel y Gaza. La primera reacción los días posteriores al enfrentamiento fue un alza significativa del petróleo y otras commodities, por lo que las lecturas de la incertidumbre fueron más en clave de inflación/tipos de interés que no de crecimiento económico. Las autoridades monetarias siguieron con mensajes mixtos y sin esclarecer si podían darse por finalizadas las alzas de tipos de interés. Tres meses consecutivos de descensos sirvieron para hacer regresar a los índices a los niveles de hacía cuatro meses en el caso norteamericano y de seis meses en el caso europeo. Mayor profundidad en las caídas de la renta variable asiática que regresó a los niveles mínimos de diciembre del pasado año. La celebración de la "Golden week" en China condicionó la evolución de la r. variable China en la que los inversores siguieron más centrados en las incertidumbres del sector inmobiliario, y desoyeron los primeros indicios de recuperación económica en las numerosas cifras de actividad que, salvo las de turismo internacional, superaban ya los niveles de 2019 antes del estallido de la pandemia. Después de acumular tres meses consecutivos de descensos, con el octubre más negativo desde 2020, en noviembre hubo un contundente movimiento de recuperación tanto de la r. variable como la r. fija y que lo convirtieron en el de mejor del año. La combinación de inflaciones a la baja a nivel mundial con crecimientos económicos más débiles permitió a los Bcos. Centrales pronunciar mensajes menos agresivos y los inversores empezaron a confiar en la idea del fin del ciclo de alzas de tipos de interés. El conflicto de Oriente Medio que había sido desestabilizador en octubre entró en fase de cierta contención lo que también contribuyó positivamente. A nivel internacional hubo un intento de acercar posiciones entre las dos principales mundiales y sus máximos mandatarios, J. Biden y Xi Jinping, mantuvieron su primera reunión desde el último año en la que abordaron el levantamiento de restricciones a las exportaciones e inversiones entre países. Sin embargo, poca repercusión tuvo en las plazas asiáticas al ver la frialdad de la acogida en las chinas. En diciembre hubo destacados avances en la r. variable y r. fija que sirvieron para culminar en uno de los mejores años en términos de rentabilidad de la última década. A pesar de los riesgos geopolíticos (Ucrania y Oriente Medio), las minicrisis bancarias vividas (Credit Suisse, Silicon Valley), las alzas de tipos en la primera parte del año y las amenazas de recesión y malos resultados empresariales por parte de la mayoría de los analistas, los mercados financieros, especialmente los de r. variable desarrollados, culminaron el ejercicio con excelentes resultados. No fue el caso para la r. variable emergente, penalizada por la r.v. China y que tan sólo ligeras recuperaciones en el último tramo del año. En diciembre se dio un cambio definitivo en las expectativas de tipos de interés. El reconocimiento por parte del presidente Powell de que la FED ya había discutido en su reunión de diciembre el posible calendario de bajada de tipos para 2024, fue el aliciente final para que los inversores dieran por finalizado el ciclo alcista de tipos de interés. El diagrama de puntos de la FED proyectó recortes de 75 pts. básicos durante 2024 y los futuros incluso señalaron 150 pbs. para los próximos 12 meses. Los inicios de recuperación de noviembre y la continuidad de diciembre con nueve semanas consecutivas de alzas, sirvieron para encadenar la mejor racha alcista desde 2004 y llevar a buen número de índices a zonas de máximos históricos y finalizar 2023 con revalorizaciones de doble dígito. A pesar de algunas fases anuales dubitativas, la renta variable pudo sortear las alzas de tipos de interés y los temores recesivos que nunca llegaron a confirmarse. El MSCI World\$ registró un +21,77%. El riesgo asumido por los inversores resultó compensado, aunque no en el caso emergente, si bien más de la mitad de este rendimiento se obtuvo durante los dos últimos meses del año. La recuperación desde los mínimos de octubre fue del +15% para buena parte de los índices. El sector tecnológico con todo aquello relacionado con la Inteligencia Artificial en EEUU (Nasdaq +53,8% y el índice SOX de Semiconductores +66%) y el sector financiero en Europa fueron los de mejor comportamiento. La categoría Emergente volvió a decepcionar castigada por la mala evolución de la r. variable China (-13,31%). El MSCI Asia Pacífico finalizó un -25% respecto los niveles máximos alcanzados en febrero de 2021.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La política de "full invested" adoptada a finales del primer semestre del año ya no fue abandonada y se mantuvo inalterada durante el segundo. Si que se buscó una mayor diversificación en la exposición de países de la zona asiática. La incorporación de exposición a r. v. Koreana, Indonesia, Malaya vía Fondos de Inversión y ETFs redujo correlación al índice Msci Emerging Mkts., donde China sigue teniendo un peso significativo. La r. v. de Vietnam y otros países "frontera" también fue abordada. Al final, son países con buenas perspectivas de crecimiento económico y con unos mercados de valores con valoraciones relativas muy atractivas, aunque la dependencia de la categoría emergente y de la r.v. china es evidente. A pesar de que estos países ya están teniendo un comportamiento relativo a China mejor, pensamos que en la medida que se vaya esclareciendo la evolución tanto de la economía como de su mercado de valores, son países y mercados con un gran potencial. En r. variable directa el Fondo estuvo entre el 20% y el 25% de exposición en el periodo. La totalidad de las acciones estaban comprados en mercado de Hong Kong en HK\$, salvo un 5% en ADR cotizados en EEUU, también de empresas chinas.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es 75% MSCI EM NTR EUR + 15% MSCI FRONT MKT NT USD + 10% JPM Emerg

MKT BOND. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 4,22% con una volatilidad del 9,83%, frente a un rendimiento de la IIC del -2,38% con una volatilidad del 17,84%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 2.619.976,85 euros, lo que supone un +69,50% comparado con los 1.545.671,35 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 28 participes, 4 más de los que había a 30/06/2023.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION EMERGENTES GLOBAL durante el semestre ha sido del -2,38% con una volatilidad del 17,84%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,56% (directo 0,56% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,18%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

El rendimiento del Fondo fue negativo durante el segundo semestre del año y en el acumulado final del año, lejos de lo que podían ser los índices de referencia y del resto de Fondos de la gestora, aunque únicamente uno se sería comparable al presente. El mal rendimiento de la categoría emergente y la buena evolución de la r. v. desarrollada fueron la causa principal para la disparidad de rendimientos, al igual que se dió entre los principales categorías o índices mundiales.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Diversos sectores fueron abordados con la inversión en compañías específicas: e-commerce, AI, tecnología y coches eléctricos, asegurador, healthcare. Alibaba, Baidu, Xiaomi, Li Auto, AIA Group, ICBC y JDHealthcare, serían ejemplos de éstas. Ninguna, a excepción de algunos pocos casos como Xiaomi o Trip.com, aportaron rendimiento positivo a la IIC en el periodo. Rendimiento que se vio fuertemente castigado por las intensas caídas de la cotización de empresas como Baidu, JD.com o Meituan. En el apartado de Fondos de Inversión sí que hubo una mayor diversidad de evoluciones. Mientras que Vietnam, Korea e Indonesia tuvieron una buena evolución en función del contexto, no fue el caso de aquellos productos con un componente más growth como el Fondo Veritas Asia, FI.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en Derivados se ha reducido en el periodo, una vez asumida la exposición deseada para el medio/largo plazo. En este apartado, se tomaron posiciones largas en el contrato "mini" de futuro del índice Msci Emerging mkts (mercado ICE-EEUU) como complemento a la inversión y exposición de la r. variable. También en este apartado, y en lo relativo a la exposición en divisas, se cubrió la exposición subyacente al usd\$ norteamericano mediante contratos comprados de la cotización Eur/usd\$ de mercado CME- Chicago. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 41,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 65,63.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 14986,12 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El Fondo invierte más del 10% en otras IICs, sin que destaque ninguna con un peso relevante respecto al resto; peso que acostumbra a estar entre niveles del 3% y 5% para cada IIC. La totalidad son productos de Gestoras de reconocido prestigio internacional y que pueden acreditar experiencia en los mercados emergentes. JP Morgan, Schroder Fidelity, Allianz, Baillie Gifford formarían parte de este grupo. En el ámbito del sector healthcare en países emergentes, se escogió a la gestora Bellevue para abordar la temática. Los ETFs representan un 10,2% del patrimonio del Fondo, repartiéndose entre los emisores Amundi, ishares, db xtrackers y Kraneshares. Grecia, China Large Cap y Small Cap y Malaysia son las exposiciones de éstos.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Descubierto en cuenta corriente de 71,65 DKK(regularizado en los días posteriores).

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 131,90% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 17,84%.

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."

La IIC no ha participado en ninguna Junta de accionistas de las empresas que forman parte de la cartera durante el segundo semestre, así como tampoco ha delegado el voto a favor de ninguna otra Gestora.

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.

En el ejercicio 2023 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 217,8 euros por el servicio de Alphavalu. La IIC ha soportado gastos de Research en el ejercicio que han sido utilizados para analizar en sentido generalista los aspectos sectoriales de aquellos en que se quería abordar exposición. Si bien no se han podido utilizar notas de análisis de las compañías concretas en las que posteriormente se invirtió, sí que se utilizó para tomar pulso de la situación general de los sectores que se abordaban y los análisis y comentarios que permitían sacar conclusiones sobre la conveniencia o no del momentum de las potenciales inversiones. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2024.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El sentimiento con que comienza el año es, quizás, extremadamente negativo para la renta variable emergente. China ha registrado una huida de capitales de sus mercados de capitales espoleados por el mal rendimiento de sus activos y en búsqueda de nuevo de inversiones consideradas "más seguras" como EEUU, por ejemplo. El año finalizado ha sorprendido a la mayoría en términos de rentabilidad. Las previsiones con las que empezó eran de las más inciertas y menos optimistas de los últimos años y, en cambio, los rendimientos han sido considerables. Nos gusta pensar de que esto puede suceder en el presente año para la categoría emergente, focalizada en la evolución de China. La crisis inmobiliaria que está sufriendo el país no tiene las analogías de otras crisis inmobiliarias vividas en otras zonas del mundo y que impactaron en su momento a los mercados de valores de los países. Sin embargo, en esta ocasión, se están estableciendo paralelismos cuando no los vemos. La valoración absoluta y relativa de la r.v. emergente en general está fuera de toda duda, por lo que debemos inclinarnos más por el lado de las sorpresas positivas que las negativas.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US54975P2011 - ACCIONES LUFAX HOLDING LTD	USD	8	0,30	0	0,00
KYG8020E1199 - ACCIONES SEMICONDUCTOR MANUFA	HKD	14	0,53	0	0,00
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	51	1,95	14	0,91
US23344D1081 - ACCIONES DADA NEXUS LTD-ADR	USD	19	0,71	12	0,80
KYG5479M1050 - ACCIONES LI AUTO INC-CLASS A	HKD	31	1,17	0	0,00
US4234031049 - ACCIONES HELLO GROUP INC -SPN	USD	29	1,09	15	0,96
KYG5074A1004 - ACCIONES JD HEALTH INTERNAC	HKD	39	1,48	21	1,37

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	0	0,00	32	2,07
KYG9066F1019 - ACCIONES TRIP.COM GROUP	HKD	31	1,16	0	0,00
CNE1000012B3 - ACCIONES SHANGHAI PHARMACEUTI	HKD	0	0,00	42	2,73
CNE100000FN7 - ACCIONES SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	0	0,00	41	2,68
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	139	5,31	30	1,97
US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC-ADR	USD	0	0,00	24	1,56
KYG6382M1096 - ACCIONES NAGACORP LTD	HKD	0	0,00	0	0,00
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	HKD	65	2,48	22	1,41
KYG6427A1022 - ACCIONES NETEASE INC	HKD	0	0,00	25	1,63
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	15	0,57	0	0,00
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	14	0,54	24	1,53
KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	60	2,29	37	2,40
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	24	0,91	0	0,00
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	0	0,00	24	1,53
CNE1000003G1 - ACCIONES ICBC	HKD	17	0,66	36	2,32
CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	HKD	30	1,16	28	1,82
CNE1000007Z2 - ACCIONES CHINA RAILWAY GROUP	HKD	0	0,00	32	2,05
TOTAL RV COTIZADA		584	22,31	460	29,74
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		584	22,31	460	29,74
FR0010405431 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI GREECE E	EUR	80	3,04	0	0,00
IE00BDHHRG22 - PARTICIPACIONES GUINNESS ASIAN EQUIT	EUR	123	4,69	0	0,00
LU0514694370 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI MALAY	EUR	74	2,82	0	0,00
LU0188438542 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT ASIAN E	USD	102	3,89	84	5,45
LU0348786764 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	USD	41	1,57	126	8,15
LU2009202107 - PARTICIPACIONES LYX MSCI EMERGING MA	EUR	0	0,00	40	2,56
FI4000546486 - PARTICIPACIONES EVLV EMERGING FRONTI	EUR	122	4,67	43	2,79
LU0871674296 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA SMALL	USD	127	4,86	0	0,00
LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVEST LATIN AME	EUR	144	5,51	0	0,00
IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORD	EUR	93	3,54	126	8,15
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	55	2,09	99	6,43
LU1261430877 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASIAN SMALL	EUR	128	4,89	0	0,00
US5007676944 - PARTICIPACIONES KRANESHARES SSE STAR	USD	28	1,08	0	0,00
IE00B14X4T88 - PARTICIPACIONES ISHARES ASIA PACIFIC	EUR	0	0,00	38	2,48
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	126	4,82	81	5,25
LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ	USD	120	4,57	62	3,98
LU1587985224 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT ASIA PACI	EUR	37	1,41	0	0,00
LU1585228882 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT EMERGING	EUR	77	2,93	79	5,12
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	0	0,00	17	1,08
LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW	USD	119	4,55	60	3,88
LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN	USD	95	3,62	83	5,39
LU0346391328 - PARTICIPACIONES FF INDONESIA	USD	119	4,52	0	0,00
US4642868222 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI MEXICO	USD	0	0,00	38	2,43
US4642871846 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA LARGE	USD	90	3,44	0	0,00
LU1900066207 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	52	3,37
TOTAL IIC		1.900	72,51	1.028	66,51
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.484	94,82	1.488	96,25
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.484	94,82	1.488	96,25

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

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2023, ha sido de

3.070.716,32 €, de los que 2.694.518,32 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 49 empleados, y 376.198,00 € en concepto de remuneración variable, a 11 de esos 49 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 594.529,04 €, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 139.979,00 € corresponden a retribución variable, recibida por 1 de los 3 altos cargos. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 1.450.397,03 € de los que 1.255.115,03 € han sido de remuneración fija y 195.282,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 17 y 5 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESIURIS MULTIGESTIÓN - INTERNACIONAL GLOBAL

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: "Compartimento de autor con alta vinculación al gestor, Lluís Moncusí Llusà, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes.

Invertirá, directa o indirectamente, a través de IIC, entre el 0%-100% del patrimonio tanto en renta variable como renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos.

La gestión del fondo se caracteriza por la amplia posibilidad de confeccionar la cartera, tanto por la tipología de activos (inversión indirecta, mediante IIC o directa a través de RV y/o RF) así como por la exposición a la RV de la misma.

La exposición al riesgo divisa estará entre el 0%-100% de la exposición total.

Dentro de la Renta Fija se podrá invertir hasta un 50% del patrimonio en activos con calificación crediticia inferior a grado de inversión.

No existen límites en cuanto a duración media de la cartera.

Para la R. V. no existen límites en cuanto a la capitalización bursátil, ni a las concentraciones sectoriales, de divisas, o geográficas (incluyendo emergentes).

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.

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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,49	0,83	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,87	2,28	2,58	0,00

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	11.136,30	11.136,30	25	25	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	2.453.975,69	2.698.358,93	4	4	EUR	0,00	0,00	300000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11	1		
CLASE C	EUR	2.494	2.666		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1,0095	0,9919		
CLASE C	EUR	1,0161	0,9920		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,66	0,00	0,66	1,31	0,00	1,31	patrimonio	0,03	0,06	Patrimonio
CLASE C		0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,77	1,49	0,04	-0,57	0,81				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	03-10-2023	-0,73	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	14-11-2023	0,93	14-11-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,02	5,39	4,36	2,80	2,98				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	3,04	0,47	0,49	5,82	1,97				
BENCHMARK INTERNAC GL	4,01	5,54	5,67	5,59	9,13				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,88	2,88							

(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.

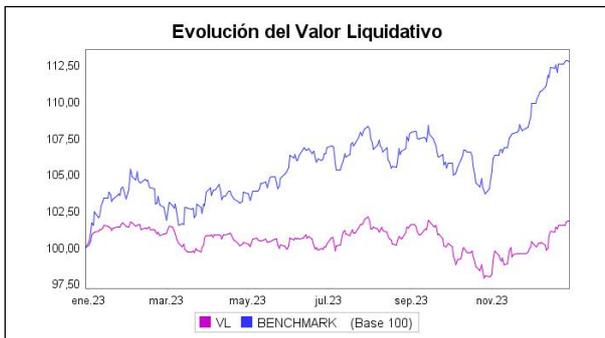
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,86	0,42	0,46	0,44	0,52	0,09	0,00	0,00	0,00

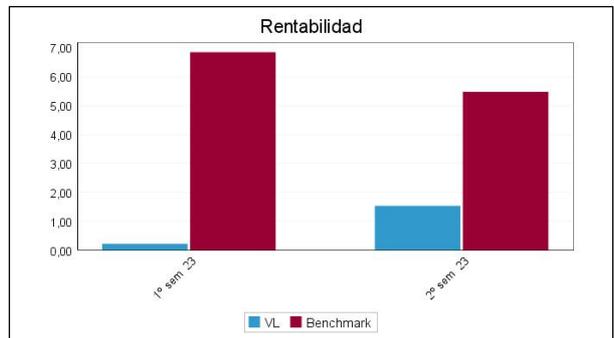
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,43	1,65	0,21	-0,42	0,98				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	03-10-2023	-0,73	06-07-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,93	14-11-2023	0,93	14-11-2023		

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,02	5,39	4,36	2,80	2,98				
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13				
Letra Tesoro 1 año	3,04	0,47	0,49	5,82	1,97				
BENCHMARK INTERNAC GL	4,01	5,54	5,67	5,59	9,13				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,83	2,83							

(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.

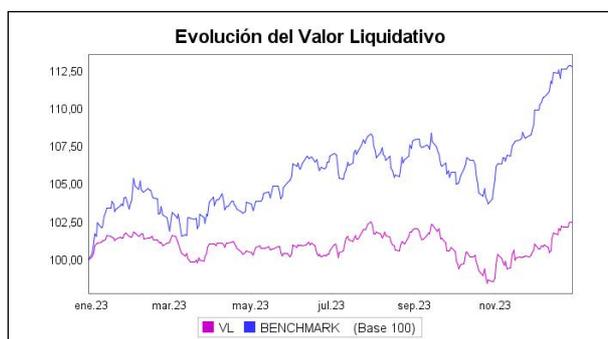
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,21	0,26	0,30	0,28	0,36	0,06	0,00	0,00	0,00

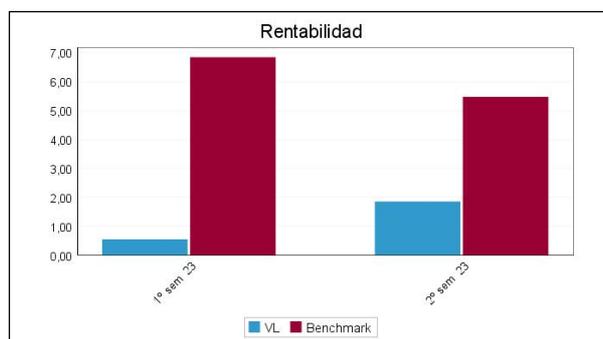
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	14.674	1.198	2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.985	173	2,73
Renta Fija Mixta Internacional	3.457	148	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	6.839	100	2,48
Renta Variable Mixta Internacional	22.282	231	4,78
Renta Variable Euro	31.599	1.711	6,36
Renta Variable Internacional	156.803	3.433	4,26
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	87.473	2.126	2,47
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	331.111	9.120	3,80

*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	2.261	90,26	2.577	95,34
* Cartera interior	609	24,31	1.420	52,53
* Cartera exterior	1.630	65,07	1.148	42,47
* Intereses de la cartera de inversión	23	0,92	9	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	197	7,86	131	4,85
(+/-) RESTO	47	1,88	-5	-0,18
TOTAL PATRIMONIO	2.505	100,00 %	2.703	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.703	2.667	2.667	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,67	0,78	-8,58	-1.267,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,88	0,55	2,40	220,86
(+) Rendimientos de gestión	2,30	1,09	3,35	98,29
+ Intereses	1,08	0,89	1,96	14,46
+ Dividendos	0,23	0,07	0,30	199,05
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,22	-0,05	0,16	-482,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,82	0,05	0,85	1.413,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,73	-0,01	-0,72	6.530,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,70	0,19	0,88	251,77
± Otros resultados	-0,03	-0,04	-0,07	-41,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,54	-1,02	-16,05
- Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,65	-4,05
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-4,22
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,13	-0,18	-58,08
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,04	-0,04	-98,98
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,01	-0,07	351,95
(+) Ingresos	0,07	0,00	0,07	2.240,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,00	0,02	513,08
+ Otros ingresos	0,05	0,00	0,05	25.730,06
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.505	2.703	2.505	

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

3. Inversiones financieras

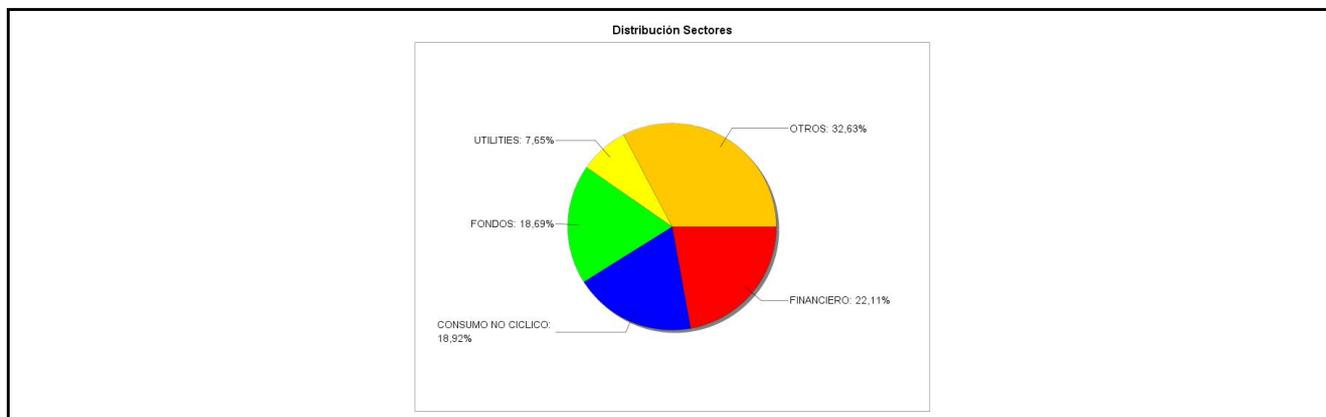
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	96	3,84	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	1.050	38,85
TOTAL RENTA FIJA	96	3,84	1.050	38,85
TOTAL RV COTIZADA	182	7,28	119	4,40
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	182	7,28	119	4,40
TOTAL IIC	330	13,20	251	9,30
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	609	24,32	1.420	52,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	958	38,26	570	21,08
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	958	38,26	570	21,08
TOTAL RV COTIZADA	468	18,67	268	9,91
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	468	18,67	268	9,91
TOTAL IIC	233	9,30	310	11,46
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.659	66,23	1.148	42,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.268	90,55	2.568	95,00

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
NOKIA OYJ (XETRA)	V/ Opc. PUT EUX NOA3 GR 2.6 (20/06/24)	20	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
VONOVIA SE	V/ Opc. CALL EUX ANN GR 28 (21/06/24)	20	Inversión
SIGNIFY NV	V/ Opc. CALL EOE PLT NA 28 (21/06/24)	22	Inversión
PFIZER INC	V/ Opc. PUT CBOE PFE US 29 (21/06/24)	24	Inversión
COMPAÑÍA DE MINAS BUENAVENTURA - ADR	V/ Opc. CALL CBOE BVN US 9 (15/03/24)	26	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 130 (21/06/24)	24	Inversión
Total subyacente renta variable		135	
TOTAL OBLIGACIONES		135	

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

A 31/12/2023 existían tres participaciones equivalentes a 834084,21, 693168,67 y 588955,75 títulos, que representaban el 33,84, el 28,12 y el 23,89 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 24600000€. Este importe representa el 7,44 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La IIC compró títulos de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC por un total de 60.763,95€ (Koala Capital, Sicav).

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.

Las revalorizaciones han continuado en los mercados de renta variable en el segundo semestre del año, remarcando el buen comportamiento en los índices de EEUU y con especial incidencia en el índice tecnológico Nasdaq. Un grupo de unas pocas empresas tecnológicas de megacapitalización se han anotado rentabilidades aún más altas. Los índices generales como el S&P 500 y el Russell 2000 de pequeñas empresas han tenido un buen segundo semestre.

En Europa el resultado semestral es positivo para los índices generales como el Eurostoxx 50 y el Stoxx600, si bien con menor rentabilidad que los índices generales de EEUU. India y Japón han continuado el segundo semestre con revalorizaciones importantes, mientras que Brasil y España han tenido un comportamiento modesto aunque también positivo. Por el contrario, China ha tenido un segundo semestre negativo.

Este tono positivo de las bolsas no se ha conseguido sin altibajos, y en general tuvimos a las bolsas cayendo desde julio hasta finales de octubre, para desde ahí y hasta fin de año experimentar fuertes revalorizaciones. El catalizador de este rally bursátil, fueron las palabras más suaves de los banqueros centrales acerca del futuro de los tipos de interés, debido al mayor control y relajación de la inflación. Se empezaron a descontar bajadas importantes de tipos a lo largo de 2024 y 2025 para las principales economías mundiales, y tanto los tipos de corto plazo como los plazos largos de la curva de tipos de interés mostraron un descenso importante de las rentabilidades.

Durante el semestre hemos visto un movimiento de ida y vuelta en el cambio euro dólar, en el que el euro perdió fuerza hasta inicios de octubre, para desde ahí volver recuperar el terreno perdido, ante la expectativa que la Reserva Federal bajaría los tipos antes y con más agresividad que el BCE.

En el segundo semestre el petróleo apenas se ha revalorizado, si bien tuvo una fuerte apreciación hasta una semana después del inicio del conflicto de Gaza pero ha acabado plano en el semestre por los malos datos de la economía china y por la pérdida de impulso económico global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el segundo semestre se ha implementado el aumento de exposición a bolsa que quedó pendiente en la construcción de cartera de inicio de año ante el desafío que supuso encontrarse con gran parte del patrimonio en liquidez y un inicio de año con varias semanas de subidas importantes que marcaron el ejercicio.

Se ha terminado el semestre con una exposición a bolsa moderada, y se ha mantenido la inversión de gran parte de la liquidez en emisiones de renta fija corporativa de grado de inversión en euros de corta duración.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es 50%MSCI ACW NTR eur +50%IBOXX EURO O.TR INDEX. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 4,44% con una volatilidad del 5,75%, frente a un rendimiento de la IIC del 1,53% en la clase A y 1,86% en la clase C con una volatilidad del 4,89% en la clase A y 4,89% en la clase C.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 2.504.768,63 euros, lo que supone un - 7,33% comparado con los 2.702.892,64 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 29 partícipes, igual que en 30/06/2023.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS INTERNACIONAL GLOBAL durante el semestre ha sido 1,53% en la clase A y 1,86% en la clase C con una volatilidad del 4,89% en la clase A y 4,89% en la clase C.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,42% en la clase A y 0,26% en la clase C (directo 0,35% en la clase A y 0,19% en la clase C + indirecto 0,07% en ambas clases), siendo el del año del 1,86% en la clase A y 1,21% en la clase C. No tiene comisión sobre resultados.

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

Actualmente no hay otro fondo comparable en la Gestora con la misma filosofía de inversión.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el semestre se ha incrementado la inversión en Barrick Gold aprovechando las caídas que tuvo a mediados de este periodo. Creemos que los activos reales como el oro pueden actuar de refugio, cobertura y descorrelación ante una posible (aunque esperemos improbable) crisis de deuda de los Estados o crisis de las monedas fiduciarias. Al igual que en el semestre anterior, también se ha invertido en Teleperformance y en Nagarro aprovechando los recortes de precio a lo largo del periodo para incrementar la posición.

En cuanto a nuevas compras se ha iniciado una inversión en Roche Holding. Las valoraciones son atractivas y estos años ha hecho los deberes invirtiendo bien para tener una línea de productos con patente para los próximos años. También se ha iniciado posición en Bayer, apostando a que el largo proceso de reestructuración en la que se encuentra la compañía desde hace unos años, podría empezar a estabilizar las cuentas y el balance. Y finalmente se ha iniciado posición en Global Dominion y en Savencia, dos empresas a nuestro juicio olvidadas por gran parte de los inversores, creemos que por su baja capitalización y por la liquidez limitada de negociación diaria en bolsa.

No se ha vendido ninguna acción, puesto que los dos semestres del año se han dedicado a construir desde la liquidez una exposición a bolsa que consideramos equilibrada en la situación actual.

En IIC se ha vuelto a invertir en el ETF iShares de China ante la continua y creemos exagerada aversión al riesgo económico y geopolítico del país. También sobre IIC, se iniciado una posición en Koala Capital sicav, para que aporte cierta descorrelación ante las bolsas, con una exposición a bolsa gestionada activamente, y con empresas en cartera con una mezcla de empresas de diferentes tamaños y sectores, con cierto sesgo value, con una parte de pequeñas empresas japonesas.

En renta fija se ha aprovechado la subida de los precios de los bonos de media y larga duración para vender el fondo de Schroder Credit Conviction. Y se ha continuado invirtiendo en emisiones de renta fija corporativa en euro con baja duración y con grado de inversión (exceptuando un pagaré de Dominion que no tiene rating). Se ha vuelto a invertir en un bono de Berkshire Hathaway de vencimiento marzo de 2025, y en un bono Enel de vencimiento junio de 2024. Se ha invertido también en un pagaré de Dominion de vencimiento septiembre de 2024, y en un bono de CaixaBank de vencimiento octubre de 2024.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En el segundo semestre se ha empezado a operar en derivados. Se han vendido opciones put de Nokia, Illumina y Pfizer. En Nokia se abrió la posición ante la oportunidad que sobrevino cuando algunas compañías de EEUU habían desestimado a Nokia como proveedor, que propició un aumento de la volatilidad y se aprovechó para vender la opción put. En el sector farmacéutico el fondo no tenía ninguna acción directa, y ante las valoraciones cada vez más atractivas del sector se vendieron opciones put sobre Illumina y Pfizer, muy diferentes entre sí.

Y se han vendido opciones call sobre acciones que el fondo tiene en cartera en Buenaventura, en Philips Lighting y en Vonovia con unas volatilidades implícitas altas, que nos han decidido a aprovecharlas. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 22,87.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -18492,49 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene una exposición a otras IIC con un peso conjunto del 22,48%.

La Gestora con más peso es Blackrock con un 3'34% del patrimonio, con dos fondos iShares de acciones países emergentes y de China.

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 38,97% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,89% en la clase A y 4,89% en la clase C.

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.”

No se ha ejercido derecho de voto en JGA durante el semestre

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.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2023. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2024.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Los dos principales riesgos macroeconómicos que vemos son la posibilidad de que la inflación se mantenga en niveles superiores al objetivo marcado por los banqueros centrales, y el riesgo de que en algún momento de este año o el siguiente se entre en una recesión no tan suave como estima el consenso de analistas.

La desmesurada deuda de los gobiernos del occidente colectivo es otro riesgo que si bien puede tardar en materializarse, sigue estando aquí y aumentando. También es remarcable el riesgo geopolítico derivado de las políticas de EEUU para mantener su hegemonía única a nivel global, que provocando conflictos puede ser una fuente de eventos que conduzcan a crisis. Además, la toma de decisiones que no buscan la eficiencia económica, sino que tienen motivaciones geopolíticas (como el aumento del gasto en armamento) e ideológicas tampoco ayudarán a una corrección rápida del problema. Estas políticas condicionarán el crecimiento a futuro y las posibilidades de afrontar desafíos sin capacidad extra de los Estados para endeudarse, que podrían desembocar en subidas de impuestos o en niveles de inflación que no sean bajos. Se está llevando el actual sistema económico-financiero a un punto de estrés, que sostiene la situación actual con el uso constante de los déficits públicos, y el aumento de los balances de los Bancos Centrales. Estas políticas podrían no tener un buen final.

En caso de correcciones en los mercados de renta variable y/o de renta fija, el fondo está preparado para invertir en acciones o IIC con valoraciones más atractivas, y en renta fija a tipos algo más altos y a más largo vencimiento. En caso de que los mercados sigan alcistas, el fondo reducirá poco o nada la exposición a bolsa, ya que está en un nivel de exposición moderado.

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
ES0505130569 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5.32 2024-09-20	EUR	96	3,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		96	3,84	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000122E5 - REPO CACEIS 3.25 2023-07-03	EUR	0	0,00	1.050	38,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	1.050	38,85
TOTAL RENTA FIJA		96	3,84	1.050	38,85
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	40	1,60	39	1,43
ES0121975009 - ACCIONES ICAF	EUR	25	1,01	24	0,88
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	62	2,48	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	29	1,17	31	1,15
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	25	1,02	25	0,94
TOTAL RV COTIZADA		182	7,28	119	4,40
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		182	7,28	119	4,40
ES0184893008 - PARTICIPACIONES MUZA FI	EUR	59	2,36	55	2,04
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	34	1,34	31	1,15
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN	EUR	32	1,29	30	1,12
ES0180792006 - PARTICIPACIONES TRUE VALUE FI	EUR	20	0,80	19	0,70
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	44	1,75	40	1,48
ES0158867038 - PARTICIPACIONES ILLUC VALORES	EUR	22	0,89	22	0,80
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	24	0,97	23	0,84
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION	EUR	34	1,35	32	1,17

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0133499030 - PARTICIPACIONES KOALA CAPITAL SICAV	EUR	61	2,45	0	0,00
TOTAL IIC		330	13,20	251	9,30
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		609	24,32	1.420	52,55
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
XS2530444624 - RENTA FIJA FRESENIUS MEDICAL 3,88 2027-09-20	EUR	101	4,05	99	3,65
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	95	3,77	94	3,47
XS1142279782 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCIENTI 2,00 2025-04-15	EUR	96	3,85	96	3,55
XS2241090088 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	0	0,00	94	3,48
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,95 2025-03-12	EUR	188	7,49	92	3,42
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		480	19,16	475	17,57
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 4,05 2024-06-17	EUR	192	7,65	95	3,51
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	192	7,68	0	0,00
XS2241090088 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	94	3,77	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		479	19,10	95	3,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		958	38,26	570	21,08
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		958	38,26	570	21,08
US7711951043 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	USD	21	0,82	0	0,00
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	23	0,90	19	0,71
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	19	0,77	17	0,62
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE	EUR	41	1,64	17	0,63
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	17	0,69	27	1,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	30	1,21	21	0,79
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	26	1,03	22	0,81
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	20	0,80	13	0,46
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	28	1,12	31	1,13
US2044481040 - ACCIONES CIA MINAS BUENAVENTU	USD	44	1,76	22	0,80
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE	EUR	19	0,76	23	0,84
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	33	1,31	25	0,91
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	95	3,79	33	1,21
FR0000120107 - ACCIONES BONGRAIN SA	EUR	21	0,83	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	31	1,24	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		468	18,67	268	9,91
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		468	18,67	268	9,91
LU1476746869 - PARTICIPACIONES KERSIO LUX-KERSIO EQ	EUR	39	1,57	36	1,35
LU0995119665 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CR	EUR	0	0,00	100	3,69
LU0248183658 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-ASIAN O	EUR	29	1,15	30	1,09
LU1598719752 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNATIONAL	EUR	41	1,64	38	1,39
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTOR GOLD	USD	39	1,57	39	1,43
US4642872349 - PARTICIPACIONES ISHARES MSC EM MKT	USD	25	1,02	25	0,94
US4642871846 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA LARGE	USD	59	2,35	42	1,57
TOTAL IIC		233	9,30	310	11,46
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.659	66,23	1.148	42,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.268	90,55	2.568	95,00

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

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2023, ha sido de 3.070.716,32 €, de los que 2.694.518,32 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 49 empleados, y 376.198,00 € en concepto de remuneración variable, a 11 de esos 49 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 594.529,04 €, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 139.979,00 € corresponden a retribución variable, recibida por 1 de los 3 altos cargos. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 1.450.397,03 € de los que 1.255.115,03 € han sido de remuneración fija y 195.282,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 17 y 5 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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.