

GESIURIS PATRIMONIAL, FI

Nº Registro CNMV: 2670

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A1 (Moody's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesuris.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta del euro, admitidos en mercados autorizados, incluidos los emergentes hasta un 15%. En situaciones normales de mercado, el Fondo tenderá a la renta variable emitida por empresas de alta calidad crediticia y máxima solvencia de países pertenecientes a la OCDE. Las inversiones en países emergentes serán en países pertenecientes a la OCDE y en países de Europa del Este y de América Latina, legalmente autorizados. Podrá tener hasta un 5% en emisiones de renta fija de baja calificación crediticia (high yield), el resto de emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media o alta (investment grade), no obstante, podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. También podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, que sean líquidos, y sin límite en términos de calificación crediticia. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 7 años. Podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, y no pertenecientes al grupo de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora 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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,91	0,42	1,33	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,85	3,39	3,12	-0,07

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.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	1.467.600,66	1.521.084,80	287	294	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	32.589,64		3		EUR	0,00		0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	29.800	31.071	47.314	41.333
CLASE C	EUR	663			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	20,3049	19,2424	17,8651	19,5504
CLASE C	EUR	20,3326			

(*)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		0,89	0,00	0,89	1,79	0,00	1,79	patrimonio	0,03	0,07	Patrimonio
CLASE C		0,28	0,00	0,28	0,28	0,00	0,28	patrimonio	0,02	0,02	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	5,52	-1,48	6,97	0,36	-0,23	7,71	-8,62	6,54	8,98

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,81	12-11-2024	-1,68	05-08-2024	-2,67	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,53	04-10-2024	1,12	02-05-2024	2,17	10-11-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,09	4,51	7,25	6,43	5,81	6,06	10,14	6,86	6,28
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,21	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,64	0,44	0,39	0,55	3,04	0,86	0,23	0,17
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,03	8,03	7,97	8,02	8,12	8,11	8,35	7,81	5,08

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,89	0,47	0,48	0,47	0,47	1,90	1,91	1,91	1,95

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

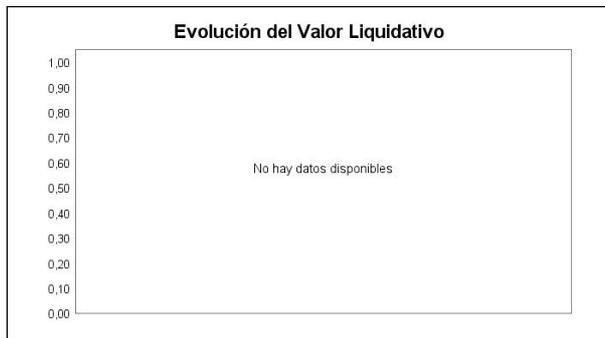
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,34	0,34							

(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	28.127	1.187	2,08
Renta Fija Internacional	1.952	2	1,76
Renta Fija Mixta Euro	9.259	171	1,90
Renta Fija Mixta Internacional	879	24	3,36
Renta Variable Mixta Euro	7.505	100	1,65
Renta Variable Mixta Internacional	27.922	292	2,76
Renta Variable Euro	36.709	1.563	6,08
Renta Variable Internacional	186.936	3.836	0,67
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	96.935	2.039	3,87
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	396.225	9.214	2,26

*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	28.744	94,36	27.669	94,42
* Cartera interior	5.563	18,26	4.851	16,55
* Cartera exterior	22.933	75,28	22.645	77,27
* Intereses de la cartera de inversión	249	0,82	172	0,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.152	3,78	855	2,92
(+/-) RESTO	566	1,86	782	2,67
TOTAL PATRIMONIO	30.462	100,00 %	29.305	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)	29.305	31.071	31.071	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,39	-6,01	-7,36	-76,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,18	0,12	5,35	4.118,70
(+) Rendimientos de gestión	6,18	1,18	7,41	432,67
+ Intereses	0,80	0,58	1,38	41,67
+ Dividendos	0,60	1,41	2,00	-56,67
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,61	0,01	0,63	5.410,64
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,14	0,56	3,73	471,39
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,81	-1,78	-0,94	-146,50
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,14	0,23	0,09	-160,85
± Otros resultados	0,35	0,17	0,52	111,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,00	-1,07	-2,07	-3,97
- Comisión de gestión	-0,89	-0,90	-1,79	1,37
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	3,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-7,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	32,29
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,12	-0,18	-48,63
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-65,79
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-65,79
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.462	29.305	30.462	

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

3. Inversiones financieras

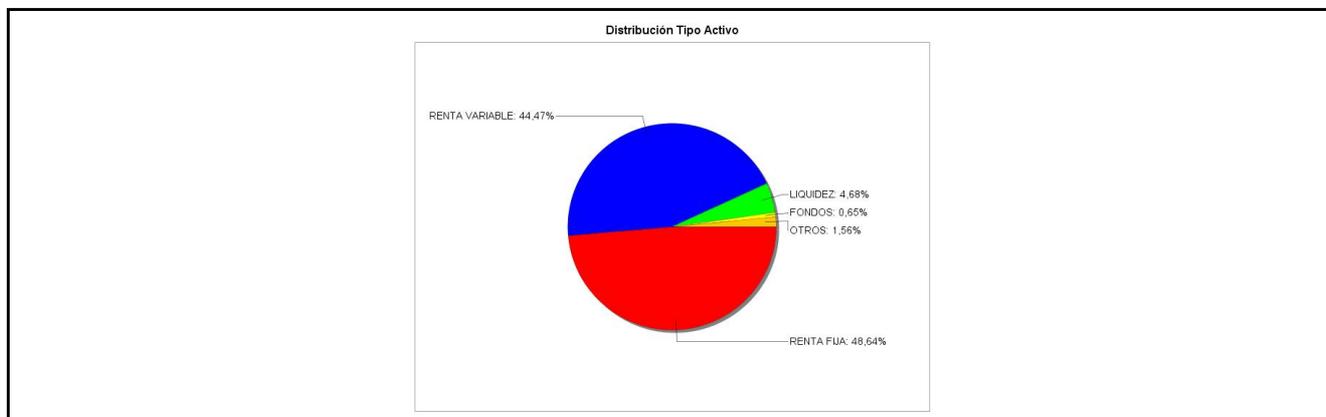
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.748	9,02	869	2,96
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	2.748	9,02	869	2,96
TOTAL RV COTIZADA	2.815	9,25	3.982	13,58
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.815	9,25	3.982	13,58
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	5.563	18,27	4.851	16,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.779	38,64	5.926	20,22
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	290	0,95	790	2,70
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	12.069	39,59	6.715	22,92
TOTAL RV COTIZADA	10.732	35,21	14.657	50,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	193	0,66
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	10.732	35,21	14.850	50,66
TOTAL IIC	198	0,65	1.162	3,97
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	22.998	75,45	22.727	77,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	28.561	93,72	27.578	94,09

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 EQUAL WEIGHTED INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 EQUAL W (21/03/25)	1.521	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERGING MKT (21/03/25)	685	Inversión
THE MOSAIC COMPANY	V/ Opc. PUT CBOE MOS US P25 (21/03/25)	435	Inversión
UNITEDHEALTH GROUP	V/ Opc. PUT CBOE UNH US 550 (17/01/25)	319	Inversión
STRAUMANN HOLDINGS AG - REG	V/ Opc. PUT EUX STMN SW 115 (17/01/25)	208	Inversión
Total subyacente renta variable		3168	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/03/25)	7.760	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7760	
TOTAL OBLIGACIONES		10928	

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

Con fecha 30/09/24 se disminuye la comisión de gestión del fondo hasta situarse en el 1,75% del patrimonio. Con fecha 04/10/24 se modifican los elementos esenciales del folleto con el objetivo de denominar clase A a las participaciones de la IIC ya registrada, e inscribir en el registro de la IIC las participaciones de la clase C.

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

	SI	NO
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el periodo, la IIC vendió acciones emitidas por una entidad vinculada a la SGIIC (Cementos Molins) por importe de 46.026 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre estuvo marcado por una estabilización, y la inflación mostró signos de desaceleración en las principales economías desarrolladas, situándose en niveles más cercanos a los objetivos de los bancos centrales, gracias a la moderación en los precios de la energía y los alimentos. Durante el segundo semestre de 2024, se presentó un escenario de optimismo moderado para los mercados financieros, impulsado por una política monetaria más acomodaticia y una gradual estabilización económica. Los bancos centrales, liderados por la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, iniciaron recortes adicionales en los tipos de interés, respaldados por una inflación más controlada, lo que mejoró las condiciones financieras globales. Los tipos de interés en la FED quedaron al 4,25-4,5% y los del BCE al 3,15%, siendo del 3% el tipo de interés marginal del depósito. Sin embargo, el crecimiento económico continuó siendo desigual, con un desempeño sólido en Estados Unidos, mientras que Europa y China enfrentaron retos estructurales.

Las elecciones americanas de noviembre fueron el pistoletazo de salida para un nuevo rally en Estados Unidos. El parque americano acogió con entusiasmo la victoria de Donald Trump, y subió la bolsa y el dólar americano contra el resto de divisas

En los mercados financieros, la renta fija se benefició de las expectativas de recortes en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal y el BCE, lo que impulsó una revalorización en los bonos soberanos y corporativos de alta calidad. En renta variable, marcada por una selección sectorial, los sectores tecnológicos (sobre todo en las empresas de mayor capitalización) y de energías renovables lideraron las ganancias, impulsados por la transición energética y los avances en inteligencia artificial. Sin embargo, la volatilidad se mantuvo elevada debido a las tensiones geopolíticas y la incertidumbre sobre la economía china.

Por otro lado, las materias primas experimentaron estabilidad en los precios del petróleo y el gas, reflejando un equilibrio entre la recuperación de la demanda y las políticas de producción controladas por los principales productores. Los metales industriales como el cobre se beneficiaron de la creciente inversión en infraestructuras sostenibles.

Durante el semestre se visualizaron factores de riesgo clave, como las tensiones geopolíticas, especialmente en Asia, y posibles ajustes en los mercados laborales, que pudieron afectar la confianza del consumidor. Además, el elevado endeudamiento global continuó siendo un desafío significativo en un entorno de tipos aún elevados en términos históricos. De cara al cierre del año, la diversificación de carteras, combinada con una exposición selectiva a activos de riesgo en sectores estratégicos, se perfiló como una estrategia clave para navegar en un entorno económico que combinó oportunidades y desafíos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la segunda mitad del año, el fondo ha mantenido una estrategia de inversión coherente con la aplicada en los primeros seis meses. La exposición a renta variable ha sido ajustada de forma significativa, situándose nuevamente cerca del 50%. Este componente de la cartera se ha focalizado en compañías europeas con valoraciones especialmente atractivas y en empresas estadounidenses destacadas por su capacidad de innovación y su liderazgo en los respectivos sectores en los que operan.

Desde el punto de vista sectorial, el fondo mantiene un enfoque destacado en el sector salud, con una importante participación en grandes empresas farmacéuticas y fabricantes especializados de productos médicos. Adicionalmente, sectores como servicios financieros, energía (petróleo y gas natural) también desempeñan un papel relevante dentro de la cartera. En términos de diversificación geográfica, la composición del fondo refleja un equilibrio entre Norteamérica, con un

mercado peso en Estados Unidos, y Europa, incluyendo tanto países de la Zona Euro como otras regiones del continente. Estas decisiones de inversión se fundamentan en perspectivas positivas de crecimiento y en valoraciones que presentan interesantes oportunidades, todo ello respaldado por una estrategia de gestión de riesgos prudente y bien estructurada.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del 5,39% en la clase A y 5,54% en la clase C con una volatilidad del 6,08% en la clase A y 4,18% 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 30.462.156,68 euros, lo que supone un + 3,95% comparado con los 29.305.300,83 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 290 participes, -4 menos de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS PATRIMONIAL, FI durante el semestre ha sido del 5,39% en la clase A y 5,54% en la clase C con una volatilidad del 6,08% en la clase A y 4,18% en la clase C.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,47% en la clase A y 0,34% en la clase C (directo 0,47% en la clase A y 0,34% en la clase C + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,89% en la clase A y 0,34% en la clase C.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similares gestionadas por la propia gestora, como por ejemplo, Gesiuris Cat Patrimonis que ha obtenido en el semestre un 4,97%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo reciente, hemos fortalecido nuestra exposición a empresas de alta calidad adquiridas a precios competitivos, como Alphabet, Alexandria Real Estate y Amundi, al mismo tiempo que hemos realizado beneficios estratégicos en CaixaBank y Regeneron.

Nuestra inversión en Alphabet responde a su sólido desempeño en diversas líneas de negocio. Su liderazgo en búsquedas web, monetizado a través de la publicidad, representa solo una parte de su amplio potencial de crecimiento a medio y largo plazo. Áreas clave como el negocio de cloud computing, YouTube como plataforma de referencia global y proyectos innovadores dentro de su división Other Bets, entre ellos el desarrollo del chip cuántico Willow, se posicionan como pilares fundamentales para su futuro. Además, la valoración actual de Alphabet resulta notablemente más atractiva en comparación con otras empresas del grupo conocido como las "siete magníficas".

En cuanto a Amundi, hemos optado por una empresa que destaca por cotizar a múltiplos atractivos, con una ventaja competitiva significativa frente a otras gestoras europeas. Como principal gestora de activos en Europa, Amundi mantiene su liderazgo gracias a una oferta comercial amplia y diversificada, así como a una estrategia de crecimiento sostenible a largo plazo. Las dinámicas actuales de los mercados financieros refuerzan esta posición, consolidándola como una inversión estratégica con ventajas claras dentro del sector.

Por otro lado, hemos reducido nuestra exposición en CaixaBank tras su notable revalorización durante 2024. La incertidumbre asociada a los tipos de interés, y las previsibles bajadas por parte del BCE en 2025, podrían ejercer presión sobre el margen de intereses del banco, afectando su rentabilidad esperada para el próximo año. Esta estrategia refleja nuestro enfoque en optimizar el portafolio, priorizando activos con un potencial sólido y sostenible a largo plazo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa implementada a través de derivados ha servido para modular la exposición del fondo a la renta variable en función de las condiciones de mercado tan cambiantes durante el semestre. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado lateral, vendiendo volatilidad (vía venta de puts y calls sobre Eurostoxx50 y sobre empresas particulares). La venta de opciones sobre empresas particulares nos ha permitido, tanto ganar exposición en empresas por debajo de su precio de mercado, como reducir el precio medio de algunas de ellas. Mantenemos una cobertura parcial de la exposición que tenemos a divisa dólar por las inversiones en Estados Unidos. El objetivo de esta cobertura es disminuir el riesgo de la divisa. Esta cobertura ha sido implementada vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el CME. El porcentaje de cobertura puede variar dependiendo del nivel del dólar respecto al euro. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 17,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 15,53.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 247974,77 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene un activo clasificado como 48.1.j): acciones de Banco Espirito Santo. A lo largo del semestre se han percibido ingresos provenientes de la resolución de demandas colectivas: 185,53\$ del caso Endo (la operativa fue

realizada por Gesiuris Healthcare, FI que fue absorbido) y 8,16€ del caso Impax.

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 58,03% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del del 6,08% en la clase A y 4,18% en la clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIC, 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 SGIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

En el periodo actual, 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.

En el ejercicio 2024 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 2097,28 euros por el servicio de Alphavalue. El uso del análisis contratado nos ha habilitado para conocer nuevas empresas e ideas de inversión. También valoramos positivamente que hemos podido comprender mejor el negocio de compañías y sectores en los que ya teníamos presencia. El acceso directo a los analistas y sus informes nos han ayudado a tener una comprensión superior de las claves de los negocios de las compañías, lo que nos ha aportado valor añadido en la toma de decisiones de inversión. Por encima de las previsiones numéricas realizadas por los analistas, valoramos el know-how que tienen de la compañía y el conocimiento cualitativo que aportan de la empresa, su sector y el posicionamiento de la misma con sus competidores. Para el ejercicio 2025 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 1801,75 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El 2025 se presenta como un año clave para las dinámicas económicas y geopolíticas a nivel global. Luego de un cierre positivo de los mercados financieros en la segunda mitad de 2024, se espera que este optimismo continúe de forma moderada durante el próximo año.

El panorama económico global apunta hacia un crecimiento prometedor, con Estados Unidos como líder, impulsado por las nuevas políticas económicas del presidente electo Trump y el dinamismo de su mercado laboral. En contraste, Europa podría mostrar un avance más lento debido a problemas estructurales, desigualdades económicas entre países y una productividad en descenso en varias regiones. Mientras tanto, el desempeño de China estará ligado a la capacidad de sus autoridades para implementar estímulos económicos efectivos.

Un factor clave para los mercados será la incertidumbre en torno a las decisiones de los bancos centrales respecto a los tipos de interés. En este contexto, la renta fija podría seguir siendo una opción atractiva en un entorno de tipos bajos, destacando especialmente los bonos corporativos de alta calidad y la deuda en monedas locales de mercados emergentes, que ofrecen rendimientos ajustados por riesgo más competitivos.

Para enfrentar las tensiones en los mercados, será imprescindible una estrategia de diversificación sólida junto con una selección táctica de activos. La cartera del fondo está diseñada estratégicamente, enfocándose en empresas con perspectivas de crecimiento sólido y valoraciones atractivas en comparación con el mercado general.

En 2025, los resultados empresariales podrían favorecer a la renta variable. Sin embargo, será crucial centrarse en activos con valoraciones razonables y evitar aquellos que, debido a su sobrevaloración, puedan estar expuestos a correcciones importantes.

Estamos seguros de que esta estrategia equilibrada y flexible nos posiciona favorablemente para capturar las oportunidades de crecimiento en los mercados, mientras adaptamos nuestras decisiones a los cambios en el entorno económico mundial.

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
XS2967927133 - PAGARE ACCIONA 3,10 2025-06-23	EUR	295	0,97	0	0,00
XS2967068680 - PAGARE FCC 3,23 2025-02-19	EUR	199	0,65	0	0,00
ES0505047987 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,28 2025-06-13	EUR	295	0,97	0	0,00
ES0505122459 - PAGARE METROVACESA 3,38 2025-04-24	EUR	296	0,97	0	0,00
ES0521975468 - PAGARE CAF 3,05 2025-03-18	EUR	99	0,33	0	0,00
ES0521975468 - PAGARE CAF 3,32 2025-03-18	EUR	198	0,65	0	0,00
ES0530625138 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,46 2025-06-26	EUR	98	0,32	0	0,00
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,57 2025-09-19	EUR	97	0,32	0	0,00
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,09 2025-09-19	EUR	96	0,32	0	0,00
ES0505047953 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,05 2025-03-14	EUR	98	0,32	0	0,00
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR	289	0,95	0	0,00
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA 3,77 2025-03-11	EUR	98	0,32	0	0,00
ES0505630014 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,80 2025-01-29	EUR	296	0,97	0	0,00
ES0505130688 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,69 2025-01-17	EUR	98	0,32	0	0,00
ES0505122418 - PAGARE METROVACESA 4,21 2024-12-20	EUR	0	0,00	98	0,33
ES0505047979 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,58 2025-02-13	EUR	194	0,64	194	0,66
ES0505130601 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,27 2024-11-15	EUR	0	0,00	96	0,33
ES0513495XU2 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,17 2024-11-04	EUR	0	0,00	481	1,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.748	9,02	869	2,96
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		2.748	9,02	869	2,96
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	0	0,00	48	0,16
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	0	0,00	365	1,25
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	404	1,33	552	1,88
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	457	1,50	0	0,00
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	41	0,14	40	0,14
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	481	1,64
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	0	0,00	301	1,03
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	686	2,25	722	2,46
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	205	0,67	218	0,74
ES0173516115 - ACCIONES REPESOL SA	EUR	884	2,90	1.114	3,80
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	139	0,46	141	0,48
TOTAL RV COTIZADA		2.815	9,25	3.982	13,58
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.815	9,25	3.982	13,58
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		5.563	18,27	4.851	16,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CJE21 - BONO DEUDA ESTADO USA 5,00 2025-10-31	USD	778	2,55	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		778	2,55	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 4,13 2027-03-19	EUR	802	2,63	0	0,00
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	539	1,77	0	0,00
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	103	0,34	0	0,00
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	689	2,26	486	1,66
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	379	1,24	0	0,00
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	0	0,00	295	1,01
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	96	0,32	0	0,00
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	1.125	3,69	0	0,00
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	96	0,31	0	0,00
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHE 4,25 2030-09-27	EUR	307	1,01	0	0,00
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	396	1,30	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB. COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	285	0,97
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	407	1,33	199	0,68
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	0	0,00	640	2,18
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	723	2,37	0	0,00
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	0	0,00	464	1,58
XS1504194173 - RENTA FIJA HERA SPA 0,88 2026-10-14	EUR	483	1,59	468	1,60
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		6.145	20,16	2.837	9,68
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	595	1,95	0	0,00
XS2343821794 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 4,21 2024-07-19	EUR	0	0,00	588	2,00
XS1170307414 - RENTA FIJA GAS NAT. FENOSA FIN 1,38 2025-01-21	EUR	100	0,33	0	0,00
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	193	0,63	193	0,66
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	588	1,93	289	0,99

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	287	0,94	0	0,00
XS2322423455 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	100	0,33	0	0,00
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	101	0,33	0	0,00
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	1.148	3,77	0	0,00
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	574	1,88	573	1,95
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	500	1,64	498	1,70
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	186	0,64
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,60 2025-03-12	EUR	671	2,20	662	2,26
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 4,34 2024-07-03	EUR	0	0,00	99	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.856	15,93	3.088	10,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.779	38,64	5.926	20,22
XS2867286002 - PAGARE ACCIONA 4,09 2025-07-21	EUR	290	0,95	0	0,00
XS2833399806 - PAGARE ACS 4,05 2024-08-30	EUR	0	0,00	396	1,35
XS2828282714 - PAGARE ACS 4,02 2024-07-23	EUR	0	0,00	298	1,02
XS2741791391 - PAGARE ACCIONA 4,74 2024-12-23	EUR	0	0,00	95	0,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		290	0,95	790	2,70
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		12.069	39,59	6.715	22,92
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	292	0,96	0	0,00
US40637H1095 - ACCIONES HALOZYME THERAPEUTIC	USD	88	0,29	93	0,32
US2199481068 - ACCIONES CORPAY INC	USD	0	0,00	218	0,74
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	47	0,16	41	0,14
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	189	0,62	111	0,38
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	157	0,52	92	0,31
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	207	0,68	197	0,67
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	308	1,01	0	0,00
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP	USD	459	1,51	452	1,54
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	0	0,00	157	0,54
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	205	0,67	197	0,67
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	357	1,17	506	1,73
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	115	0,39
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	260	0,85	214	0,73
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	92	0,30	96	0,33
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	0	0,00	44	0,15
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICA	USD	0	0,00	160	0,55
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	315	1,03	324	1,10
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	703	2,40
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	0	0,00	112	0,38
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0	0,00	295	1,01
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	USD	0	0,00	176	0,60
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	0	0,00	162	0,55
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	274	0,90	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	325	1,11
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	449	1,47	428	1,46
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	460	1,51	467	1,59
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	281	0,92	86	0,29
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	344	1,13	491	1,67
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	187	0,62	272	0,93
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	0	0,00	1	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	462	1,58
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	404	1,32	485	1,66
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	483	1,59	270	0,92
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	222	0,73	382	1,30
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	220	0,72	348	1,19
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	281	0,92	359	1,23
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	447	1,47	437	1,49
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	407	1,34	285	0,97
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	254	0,83	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	0	0,00	320	1,09
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	293	0,96	713	2,43
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	504	1,65	405	1,38
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	275	0,90	301	1,03
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	0	0,00	75	0,26
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	317	1,04	753	2,57
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	433	1,42	594	2,03
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	452	1,54
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	566	1,86	599	2,04
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	653	2,14	881	3,01
TOTAL RV COTIZADA		10.732	35,21	14.857	50,00
US58533E1038 - ACCIONES MEITUAN - UNSP ADR	USD	0	0,00	193	0,66
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	193	0,66
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		10.732	35,21	14.850	50,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US5007673065 - PARTICIPACIONES KLANESHARES CSI CHIN	USD	198	0,65	673	2,30
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	0	0,00	176	0,60
US4642871846 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA LARGE	USD	0	0,00	313	1,07
TOTAL IIC		198	0,65	1.162	3,97
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		22.998	75,45	22.727	77,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		28.561	93,72	27.578	94,09

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 2024, ha sido de 3.800.816,87 €, de los que 3.097.503,69 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 60 empleados, y 703.313,18 € en concepto de remuneración variable, a 21 de esos 60 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 604.992,47 €, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 146.442,47 € corresponden a retribución variable, recibida por 2 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 1.907.366,18 € de los que 1.448.788,82 € han sido de remuneración fija y 458.577,36 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 22 y 13 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.