

INVERCLASSIC INVESTMENT, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 225

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** BANKINTER **Rating Depositario:** A2 (Moody's)

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC en:

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@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 SICAV

Fecha de registro: 22/07/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sicav podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora, con un límite máximo del 30% en IIC no armonizadas. La Sicav podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez de la Sociedad. 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 del 100,00 %. La estrategia de inversión de la sociedad conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,43	0,57	0,43	3,80
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,61	3,56	3,61	0,16

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	3.820.185,00	3.562.120,00
Nº de accionistas	120,00	114,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	33.852	8,8612	8,1137	8,9161
2023	29.283	8,2206	7,7353	8,2234
2022	21.925	7,7355	7,5093	9,3538
2021	40.144	9,2833	7,9081	9,3555

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)	Volumen medio	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza

Mín	Máx	Fin de periodo	diario (miles €)		
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,54	0,00	0,54	0,54	0,00	0,54	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
7,79	1,25	6,46	4,60	-2,18	6,27	-16,67	16,84	9,87

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,70	0,35	0,35	0,38	0,35	1,42	1,57	1,56	1,39

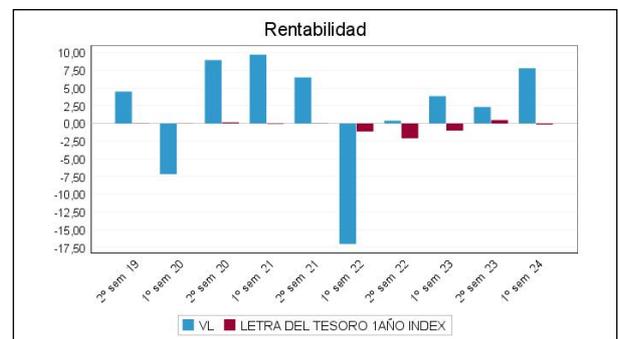
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	32.189	95,09	28.248	96,47
* Cartera interior	4.367	12,90	2.096	7,16
* Cartera exterior	27.763	82,01	26.099	89,13
* Intereses de la cartera de inversión	60	0,18	53	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.778	5,25	2.449	8,36
(+/-) RESTO	-115	-0,34	-1.414	-4,83
TOTAL PATRIMONIO	33.852	100,00 %	29.283	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)	29.283	27.039	29.283	
± Compra/ venta de acciones (neto)	6,82	6,05	6,82	34,98
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,43	2,33	7,43	281,79
(+) Rendimientos de gestión	8,12	3,04	8,12	219,87
+ Intereses	0,36	0,66	0,36	-33,72
+ Dividendos	0,63	0,22	0,63	246,13
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	0,10	0,15	74,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	6,07	0,96	6,07	654,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,42	0,07	-0,42	-822,86
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,37	1,21	1,37	35,50
± Otros resultados	-0,05	-0,18	-0,05	-66,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,69	-0,71	-0,69	15,96
- Comisión de sociedad gestora	-0,54	-0,55	-0,54	17,29
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	18,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-39,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-28,11
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,07	69,83
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	6.054,55
+ 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	0,00	0,00	6.054,55
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.852	29.283	33.852	

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

3. Inversiones financieras

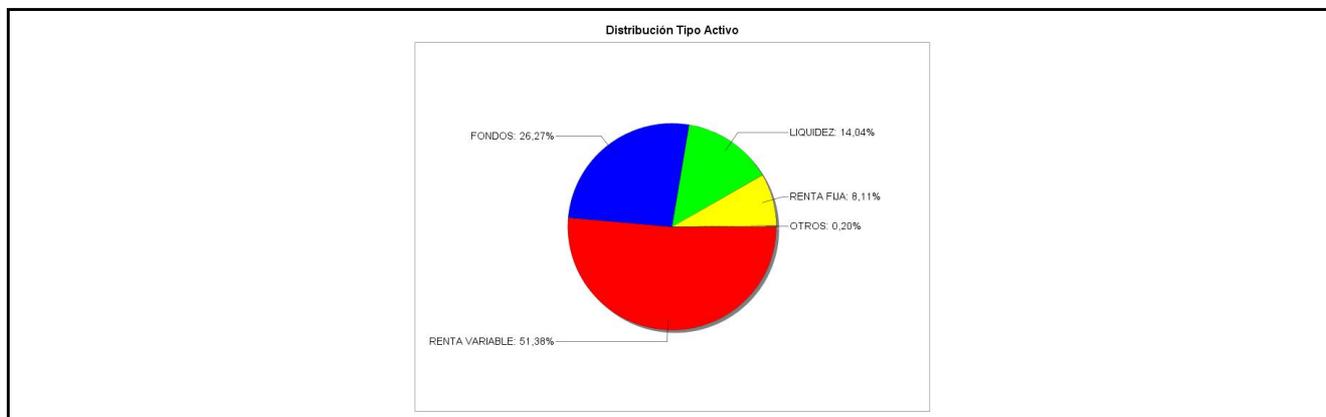
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	208	0,61	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	3.099	9,16	1.500	5,12
TOTAL RENTA FIJA	3.307	9,77	1.500	5,12
TOTAL RV COTIZADA	1.060	3,13	596	2,04
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	1.060	3,13	596	2,04
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.367	12,90	2.096	7,16
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.536	7,49	2.854	9,74
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	2.536	7,49	2.854	9,74
TOTAL RV COTIZADA	16.334	48,24	13.708	46,79
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	16.334	48,24	13.708	46,79
TOTAL IIC	8.893	26,28	9.538	32,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.763	82,01	26.099	89,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	32.130	94,91	28.195	96,26

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
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (16/09/24)	4.436	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4436	
TOTAL OBLIGACIONES		4436	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 253164762,47€. Este importe representa el 6,08 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 primer semestre del 2024 ha continuado siendo un buen año para los mercados financieros y, en especial, para la renta variable americana donde se han alcanzado nuevos máximos históricos.

Aunque los últimos datos económicos demuestran una cierta desaceleración, este año se está caracterizando por la gran fortaleza de la economía americana con tasas de crecimiento próximas al 2,5%, gracias a que el desempleo sigue en mínimos y la propensión al consumo continúa en tasas elevadas. En cuanto a la economía de la zona euro, aunque ha habido una ligera mejora en las previsiones, las recientes incertidumbres políticas siguen pesando en las expectativas tanto

del empresario como del consumidor. Respecto a los mercados emergentes y, en especial China, no ha habido nada destacable y seguimos manteniendo una tasa de crecimiento del PIB en torno al 5%.

Lo más destacable este semestre ha sido la modificación continúa en las estimaciones de bajadas de tipos tanto en su intensidad como en su cuantía. De hecho, empezamos el año 2024 con una previsión de seis bajadas de tipos en Estados Unidos por 125 pb y, en la fecha actual, el mercado ya solo espera una bajada de 0,25 p.b. después del verano. Por su parte el BCE ya ha iniciado su proceso de bajadas de tipos en junio por importe de 0,25 pb; sin embargo, la resistencia a la baja que está demostrando la inflación está haciendo que todos los bancos centrales vayan actuando en función de los últimos datos disponibles. Esta es la razón de que activos de renta fija con duraciones medias y largas presenten rentabilidades planas o ligeramente negativas. La parte corta de la curva (+2%), así como los activos de high yield (+2.7%) y emergentes (+2.4%) son los segmentos con mejor comportamiento de este activo.

Como hemos comentado anteriormente, 2024 está siendo un buen año para la renta variable en general y, particularmente, para los valores tecnológicos (Nasdaq +18%) impulsados por el avance de todo lo relacionado con la inteligencia artificial (ejemplo de ello la fuerte revalorización de Nvidia superando el 120%). El peso creciente sobre los índices de las grandes 7 tecnológicas, ha impulsado también al S&P 500 con un subida en el semestre del 14.5% frente a la del 8.2% del Eurostoxx 50 penalizado por las implicaciones políticas y económicas de las elecciones francesas. El índice de mercados emergentes termina el primer semestre con una subida del 6.1% y sigue destacando el Nikkei con una subida del 18.7%.

Dentro de las materias primas, el oro tuvo una apreciación del 13%, mientras que el petróleo sube hasta la fecha un 11.7%. Por último, respecto a las divisas hay que destacar la fuerte depreciación del yen frente al dólar en un 10.7% y la ligera apreciación del dólar frente al euro en un 3%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Desde principios del 2024, la política de inversiones de J. Safra Sarasin ha mantenido sobreponderación en renta variable e infraponderación en renta fija (debido a las incertidumbres sobre la política de bajadas de tipos). Esperamos un buen año de resultados empresariales y eso ha justificado la revisión al alza del objetivo para el S&P 500 estos últimos meses. En la gestión de Inverclassic Investment Sicav, hemos aplicado esta política general y, en concreto, seguimos más positivos en la bolsa americana frente a la europea. Sectorialmente, mantenemos nuestra apuesta por el sector tecnológico, a la vez que hemos reforzado valores defensivos para equilibrar la estructura de la cartera.

Considerando la buena rentabilidad alcanzada hasta la fecha, hemos empezado a reducir ligeramente el peso de renta variable ante el riesgo de un aumento de volatilidad durante el periodo estival o en las fechas previas del proceso electoral americano.

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 periodo, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 7,79% con una volatilidad del 6,58%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 33.851.516,16 euros, lo que supone un +15,60% comparado con los 29.282.641,78 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 120 accionistas, 6 más de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de INVERCLASSIC INVESTMENT SICAV SA durante el semestre ha sido del 7,79% con una volatilidad del 6,58%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,35% (directo 0,31% + indirecto 0,04%), siendo el del año del 0,70%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El patrimonio ha aumentado durante este semestre, tanto por la revalorización de los activos, como por la entrada de nuevos accionistas en la sociedad.

La política de prudencia en la exposición de renta variable en este periodo justifica la rentabilidad de la sociedad frente a los índices.

En esta sicav, J. Safra Sarasin realiza una actividad de asesoramiento en las inversiones y, por este motivo, se considera que su comparativa con el resto de IIC de la Gestora no es de aplicación.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por la parte de renta fija, hemos mantenido la duración corta de la cartera a través de bonos con vencimientos 2026 y 2028. En cuanto a los fondos de inversión, básicamente se han mantenido las mismas posiciones que teníamos al cierre del 2023; sólo se ha incorporado a la cartera el fondo de M&G global flotante High Yield para aprovechar las rentabilidades en el corto plazo, evitando el riesgo de duración.

Por la parte de renta variable, se ha aumentado el peso en el sector financiero americano (JP Morgan, Goldman Sachs, American Express), energético (Repsol), defensivos (Coca Cola, McDonalds) y tecnológicos (Dell, Pure Storage,

Broadcom). Por el lado de las ventas, se ha reducido peso en los valores de consumo discrecional (Estee Lauder, Hermes, LVHM, L'Oréal). Por último se ha aumentado ligeramente el peso en renta variable emergentes a través de un fondo global y otro específico de China. A principios de año se vendió la posición que había en la cartera de pequeñas compañías americanas a través de un fondo de inversión.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La sicav mantiene a cierre del semestre una posición comprada de 35 futuros eurodólar vencimiento septiembre 24 con objeto de Cobertura del riesgo divisa por las inversiones en el mercado americano. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 13,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 28,11.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -133210,94 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La IIC mantiene una inversión en otras IIC en torno al 26%, principalmente en fondos de renta fija o fondos de renta variable especializado en estrategias muy concretas que es difícil de replicar mediante la compra directa en acciones. En renta fija corporativa de corto plazo hemos seleccionado la gestora de Muzinich para la zona euro. Como fondos de deuda corporativa mantenemos GS Euro Sust. Euro Credit, Algebris Global Credit Opportunities y el fondo de M&G Flotante High Yield. Mantenemos un ETF de deuda soberana americana con vencimiento entre 7 y 10 años En renta variable mantenemos una posición en el mercado chino a través de la gestora Schroder y hemos incorporado un fondo de renta variable global emergentes de Goldman Sachs. En el caso de los temáticos relacionados con tecnología tenemos posición en las gestoras Franklin Templeton, Pictet y Allianz.

La IIC no mantiene posiciones clasificados como 48.1J.

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 61,76% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,58%.

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."

A lo largo del semestre no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna JGA.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A pesar de que seguimos considerando que el 2024 será un buen año para los activos financieros, las rentabilidades acumuladas hasta la fecha nos hace ser más cautos en el corto plazo ante el eventual repunte de volatilidad en los próximos meses. No hay que olvidar que el riesgo geopolítico sigue estando vigente (aunque hasta ahora no haya afectado negativamente a los mercados), el avance de la ultraderecha en Europa y la proximidad de las elecciones en Estados Unidos, puede ser la excusa para una cierta corrección en los mercados.

Nuestra visión positiva a medio plazo nos permitiría aprovechar esas posibles correcciones para volver a aumentar el riesgo en renta variable en la cartera.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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
ES0840609053 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 7,50 2049-04-16	EUR	208	0,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		208	0,61	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		208	0,61	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
ES0000012108 - REPO BANKINTER 3,92 2024-01-02	EUR	0	0,00	1.500	5,12
ES0000012729 - REPO BANKINTER 3,67 2024-07-01	EUR	3.099	9,16	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.099	9,16	1.500	5,12
TOTAL RENTA FIJA		3.307	9,77	1.500	5,12
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	278	0,82	118	0,40
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	300	0,89	289	0,99
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	217	0,64	189	0,65
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	265	0,78	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.060	3,13	596	2,04
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		1.060	3,13	596	2,04
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.367	12,90	2.096	7,16
US91282CEF41 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,50 2027-03-31	USD	174	0,51	173	0,59
US91282CD214 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 1,50 2025-02-15	USD	0	0,00	692	2,36
US9128283W81 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,75 2028-02-15	USD	432	1,28	428	1,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		607	1,79	1.292	4,41
US91282CD214 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 1,50 2025-02-15	USD	719	2,12	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		719	2,12	0	0,00
CH1174335732 - RENTA FIJA UBS AG 2,13 2026-10-13	EUR	193	0,57	194	0,66
XS1859010685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	193	0,57	192	0,66
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	193	0,57	194	0,66
US172967MF56 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 3,35 2025-04-24	USD	0	0,00	178	0,61
US06051GKG37 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,84 2025-02-04	USD	0	0,00	176	0,60
XS2168647357 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,38 2026-01-05	EUR	191	0,57	191	0,65
XS1201001572 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 2,50 2025-03-18	EUR	0	0,00	292	1,00
XS1982819994 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	0	0,00	145	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		771	2,28	1.562	5,33
XS1201001572 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 2,50 2025-03-18	EUR	293	0,87	0	0,00
XS1982819994 - RENTA FIJA TELECOM ITALIA SPA 2,75 2025-04-15	EUR	146	0,43	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		439	1,30	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.536	7,49	2.854	9,74
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		2.536	7,49	2.854	9,74
US74624M1027 - ACCIONES PURE STORAGE INC - C	USD	120	0,35	0	0,00
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	166	0,49	0	0,00
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA LLC	USD	44	0,13	0	0,00
US24703L2025 - ACCIONES DELL INC	USD	206	0,61	0	0,00
US92537N1081 - ACCIONES VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	145	0,43	0	0,00
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	163	0,48	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	270	0,80	187	0,64
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	304	0,90	0	0,00
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	104	0,31	0	0,00
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	162	0,48	0	0,00
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	278	0,82	175	0,60
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	233	0,69	210	0,72
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	0	0,00	192	0,66
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	241	0,71	208	0,71
CH0013841017 - ACCIONES LONZA GROUP AG-REG	CHF	153	0,45	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	0	0,00	215	0,73
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	159	0,47	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	150	0,44	0	0,00
IE00B4ND3602 - ACCIONES BLACKROCK ASSET M DE	USD	296	0,87	255	0,87
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	198	0,59	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	316	0,93	214	0,73
US5184391044 - ACCIONES ESTEE LAUDER	USD	0	0,00	238	0,81
US7739031091 - ACCIONES ROCKWELL AUTOMATION	USD	0	0,00	197	0,67
US1696561059 - ACCIONES CHIPOTLE MEXICAN GRI	USD	175	0,52	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	476	1,41	354	1,21
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	258	0,76	240	0,82
US28176E1082 - ACCIONES EDWARDS LIFESCIENCES	USD	259	0,76	207	0,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	123	0,36	118	0,40
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	0	0,00	218	0,74
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	0	0,00	127	0,43
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	233	0,69	162	0,55
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	363	1,07	214	0,73
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	256	0,76	314	1,07
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	0	0,00	169	0,58
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	144	0,43	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	482	1,42	341	1,16
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	291	0,86	214	0,73
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	505	1,49	385	1,32
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	149	0,44	0	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	187	0,55	216	0,74
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTL	USD	259	0,77	247	0,84
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	113	0,33	157	0,54
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	169	0,50	0	0,00
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	190	0,56	134	0,46
DE0006231004 - ACCIONES INFINEON TECHNOL AG	EUR	0	0,00	272	0,93
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	192	0,57	191	0,65
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	336	0,99	273	0,93
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	263	0,90
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	0	0,00	290	0,99
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	145	0,43	0	0,00
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	190	0,56	210	0,72
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	328	0,97	361	1,23
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	276	0,81	0	0,00
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	296	0,87	185	0,63
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	202	0,60	174	0,59
NL0000226223 - ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	0	0,00	226	0,77
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	0	0,00	256	0,87
US0258161092 - ACCIONES AMERICAN EXPRESS	USD	216	0,64	0	0,00
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	191	0,56	199	0,68
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	123	0,42
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	214	0,63	411	1,40
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES	USD	284	0,84	214	0,73
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	1.038	3,07	314	1,07
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	1.043	3,08	852	2,91
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	0	0,00	200	0,68
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	124	0,37	123	0,42
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	341	1,01	251	0,86
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	189	0,56	0	0,00
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	0	0,00	144	0,49
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	269	0,80	294	1,00
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	302	0,89	185	0,63
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	254	0,75	233	0,80
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	143	0,42	147	0,50
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	183	0,54	206	0,70
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	261	0,77	255	0,87
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	389	1,15	363	1,24
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	169	0,50	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	237	0,70	185	0,63
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	179	0,53	219	0,75
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	184	0,63
TOTAL RV COTIZADA		16.334	48,24	13.708	46,79
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		16.334	48,24	13.708	46,79
LU1790929720 - PARTICIPACIONES GS EMRG MRKT CORE EQ	EUR	205	0,60	0	0,00
LU1106537605 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS EURO	EUR	717	2,12	712	2,43
IE00BYT35D51 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS	EUR	838	2,48	810	2,77
LU1279334053 - PARTICIPACIONES PICTET - ROBOTICS-I	EUR	270	0,80	229	0,78
LU1725194317 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT GREAT C	EUR	390	1,15	218	0,75
LU1670722674 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING	EUR	612	1,81	0	0,00
IE00BGP6697 - PARTICIPACIONES ISHARES 7-10 YR \$ TR	EUR	886	2,62	921	3,14
LU1878469359 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE AMERICA	USD	0	0,00	398	1,36
LU1981112011 - PARTICIPACIONES INVESCO CHINA FOCUS-	EUR	200	0,59	182	0,62
IE00BTL1GS46 - PARTICIPACIONES NOMURA GLOBAL DYNAMI	EUR	0	0,00	697	2,38
US46090E1038 - PARTICIPACIONES INVESCO QQQ TRUST SE	USD	0	0,00	300	1,03
LU1953144208 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CREDIT OPPOR	EUR	372	1,10	361	1,23
IE00B80G9288 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS-INCOME FUN	EUR	604	1,78	597	2,04
LU0128472205 - PARTICIPACIONES PICTET EUR CORPORATE	EUR	628	1,86	625	2,14
LU1597246039 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLBL ARTIFIC	EUR	247	0,73	221	0,75
LU0923958473 - PARTICIPACIONES FRANK-TECHNOLOGY-W E	EUR	420	1,24	341	1,16
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUNZINICH ENHANCEDYIE	EUR	734	2,17	721	2,46

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES SHARES CORE S&P 500	USD	975	2,88	1.000	3,42
US4642874329 - PARTICIPACIONES SHARES 20+ YEAR TRE	USD	0	0,00	358	1,22
DE0005933956 - PARTICIPACIONES SHARES CORE EURO ST	EUR	794	2,35	846	2,89
TOTAL IIC		8.893	26,28	9.538	32,57
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		27.763	82,01	26.099	89,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		32.130	94,91	28.195	96,26

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

A final del período la IIC tenía 3.099.431 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (9,16% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodia de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 3,67%.