

MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION, FI

Nº Registro CNMV: 5072

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.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 FONDO

Fecha de registro: 30/09/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta variable se situará entre el 30% y el 75%, sin límites en términos de capitalización, divisas, sectores o países, a excepción de los considerados emergentes, en los que no podrá invertir más de un 20%. El resto de la exposición será a renta fija y no tendrá límites en cuanto a duración, países o por tipo de emisor. Del total de renta fija un máximo del 25% tendrá calificación crediticia inferior a Investment Grade. Dentro de la Renta Fija se incluyen los depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos, sin límite en términos de calificación crediticia. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de calificación crediticia pueden influir negativamente en la liquidez del fondo. No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización. - Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora, tomando en consideración fundamentalmente la calidad de gestión que a juicio de la Sociedad Gestora se acredite.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,32	0,02	0,39	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,39	2,73	2,56	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	489.821,51	404.252,12
Nº de Partícipes	156	146
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	6.135	12,5250
2023	3.334	11,2245
2022	2.204	10,1194
2021	3.377	11,9333

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,68	0,64	1,32	1,35	0,75	2,10	mixta	al fondo
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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	11,59	3,25	2,70	-0,48	5,74	10,92	-15,20	12,71	10,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,35	31-10-2024	-1,70	02-08-2024	-2,54	09-05-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,05	06-11-2024	2,05	06-11-2024	3,57	10-11-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,80	8,68	9,49	6,18	6,38	7,20	13,36	7,90	4,28
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	0,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,21	6,21	6,10	6,14	6,05	6,05	6,10	4,27	2,80

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,38	0,39	0,40	0,40	1,66	1,66	1,60	1,59

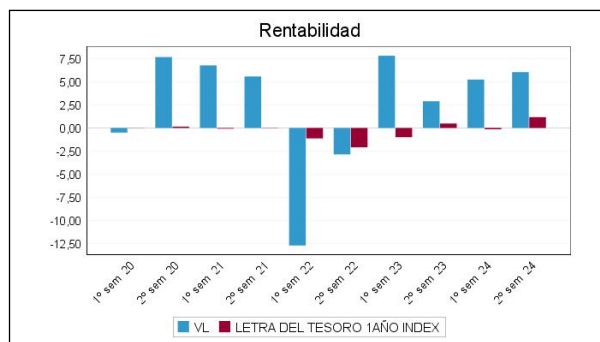
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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
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	5.329	86,86	4.113	86,14
* Cartera interior	321	5,23	212	4,44

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.976	81,11	3.868	81,01
* Intereses de la cartera de inversión	33	0,54	34	0,71
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	798	13,01	994	20,82
(+/-) RESTO	8	0,13	-333	-6,97
TOTAL PATRIMONIO	6.135	100,00 %	4.775	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)	4.775	3.334	3.334	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	18,82	31,89	48,54	-17,56
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,88	4,65	10,73	76,62
(+) Rendimientos de gestión	7,37	5,50	13,18	87,19
+ Intereses	0,94	0,90	1,85	45,30
+ Dividendos	0,17	0,40	0,54	-40,07
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,67	-0,22	0,59	-520,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,69	3,90	8,72	68,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,74	0,05	0,90	1.893,61
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,12	0,49	0,56	-65,03
± Otros resultados	0,03	-0,02	0,02	-277,25
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,49	-0,85	-2,45	144,89
- Comisión de gestión	-1,32	-0,67	-2,10	175,35
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	33,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,09	3,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,05	-51,67
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,14	135,06
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	446,56
+ 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	446,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.135	4.775	6.135	

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

3. Inversiones financieras

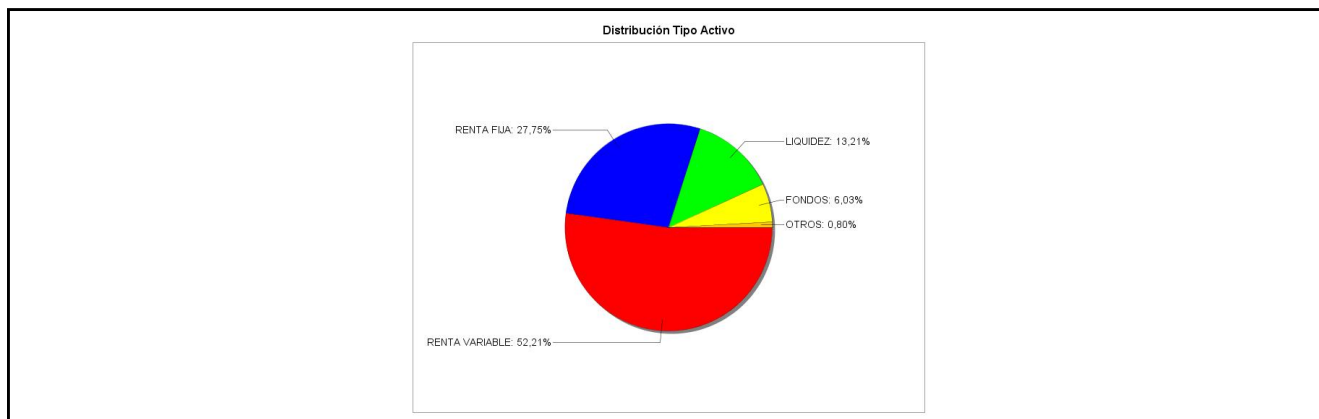
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	321	5,24	103	2,17
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	321	5,24	103	2,17
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	109	2,27
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	109	2,27
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	321	5,24	212	4,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.381	22,53	1.318	27,60
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.381	22,53	1.318	27,60
TOTAL RV COTIZADA	3.202	52,19	2.308	48,35
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	3.202	52,19	2.308	48,35
TOTAL IIC	370	6,02	242	5,07
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.954	80,74	3.868	81,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.275	85,98	4.080	85,46

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Opc. PUT CBOE SPX US 5500 (16/04/25) C	2.125	Cobertura
Total subyacente renta variable		2125	
TOTAL DERECHOS		2125	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BN. TECNICAS REUNIDAS 5,4% 24/04/028	C/ Plazo	102	Inversión
Total subyacente renta fija		102	
RUSSELL 2000 INDEX	C/ Fut. FUT.CME MINI RUSSELL 200 (21/03/25)	218	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (21/03/25)	574	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Opc. PUT CBOE SPX US 4300 (17/04/2025)	1.661	Cobertura
Total subyacente renta variable		2453	
TOTAL OBLIGACIONES		2555	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del 6,04% con una volatilidad del 9,07%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 6.135.000,55 euros, lo que supone un +28,48% comparado con los 4.774.962,36 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 156 partícipes, 10 más de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION, FI durante el semestre ha sido del 6,04% con una volatilidad del 9,07%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,38% (directo 0,38% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,56%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 35420,66€.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos derivados sobre el S&P500, Russell 2000, VIX y EUR/USD, éstos dos últimos con propósito de cobertura de volatilidad y de divisa, respectivamente. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 5,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 17,44.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 40613,67 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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 67,17% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,07%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el ejercicio 2024 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 507,06 euros por el servicio de Alphavalue. El servicio de análisis proporcionado por los intermediarios ha tenido un impacto positivo en la gestión de la cartera, contribuyendo a los siguientes aspectos clave: 1. Análisis fundamental de acciones: El análisis ofrecido ha permitido una evaluación más precisa del mercado y de las empresas. Esto ha facilitado la identificación de oportunidades con mayor potencial de rentabilidad, una mayor convicción o un enfoque más eficaz en la optimización del binomio rentabilidad-riesgo. 2. Situación Macroeconómica: La información proporcionada ha sido clave para anticipar posibles fluctuaciones en los mercados y adaptar nuestras estrategias en consecuencia. Esto ha permitido mitigar riesgos y mantener una adecuada estabilidad en la cartera. Para el ejercicio 2025 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 580,41 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.

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

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0844251019 - RENTA FIJA BERCAJA BANCO SAU 9,13 2049-04-25	EUR	216	3,53	0	0,00
ES0265936031 - RENTA FIJA BANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	105	1,71	103	2,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		321	5,24	103	2,17
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		321	5,24	103	2,17
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		321	5,24	103	2,17
ES0105148003 - ACCIONES ATRY'S HEALTH SA	EUR	0	0,00	35	0,74
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	0	0,00	39	0,81
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	0	0,00	34	0,72
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	109	2,27
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	109	2,27
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		321	5,24	212	4,44
US91282CLP40 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 3,50 2026-09-30	USD	467	7,61	0	0,00
US91282CJJ18 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,50 2033-11-15	USD	0	0,00	94	1,97
US912810TE82 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 0,13 2052-02-15	USD	0	0,00	117	2,45
GB00BMV7TC88 - RENTA FIJA D.ESTADO U.K. 3,25 2033-01-31	GBP	0	0,00	84	1,76
US912810TK43 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 3,38 2042-08-15	USD	0	0,00	117	2,46
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		467	7,61	412	8,64
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2649712689 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 5,00 2029-07-19	EUR	107	1,74	104	2,18
XS2471770862 - RENTA FIJA BLACKSTONE PP EUR HO 3,63 2029-10-29	EUR	99	1,62	95	1,99
XS2784661675 - RENTA FIJA SACYR SA 5,80 2027-04-02	EUR	102	1,66	100	2,10
XS2468378059 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 1,63 2026-04-13	EUR	98	1,59	97	2,03
XS2587558474 - RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 6,63 2028-05-15	EUR	104	1,69	103	2,16
XS2597671051 - RENTA FIJA SACYR SA 6,30 2026-03-23	EUR	102	1,67	102	2,13
XS2497520705 - RENTA FIJA CELANESE US HOLDINGS 4,78 2026-07-19	EUR	100	1,63	100	2,10
XS2535283548 - RENTA FIJA BANCO DE CREDITO SOC 8,00 2026-09-22	EUR	105	1,72	106	2,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		816	13,32	808	16,91
XS1792505866 - RENTA FIJA GENERAL MOTORS FIN 1,69 2025-03-26	EUR	98	1,60	98	2,05
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		98	1,60	98	2,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.381	22,53	1.318	27,60
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.381	22,53	1.318	27,60
US0239391016 - ACCIONES AMENTUM	USD	62	1,01	0	0,00
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	112	1,82	0	0,00
NL0015001KT6 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	0	0,00	37	0,77
BMG4388N1065 - ACCIONES HELEN OF TROY LTD	USD	0	0,00	35	0,73
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	33	0,54	0	0,00
US44891N2080 - ACCIONES IAC INC	USD	27	0,45	29	0,60
US1255231003 - ACCIONES THE CIGNA GROUP	USD	0	0,00	48	1,01
IT0003856405 - ACCIONES LEONARDO SPA	EUR	97	1,58	81	1,70
CA55027C1068 - ACCIONES LUMINE GROUP INC	CAD	1	0,02	1	0,02
CA1130041058 - ACCIONES BROOKFIELD ASSET MAN	USD	0	0,00	59	1,24
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	0	0,00	59	1,24
US46982L1089 - ACCIONES JACOBS ENGINEERING G	USD	0	0,00	43	0,90
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTL NV	EUR	31	0,51	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	37	0,61	39	0,81
US0533321024 - ACCIONES AUTOZONE INC	USD	65	1,06	44	0,93
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	96	1,56	0	0,00
IT0001078911 - ACCIONES INTERPUMP GROUP SPA	EUR	0	0,00	38	0,80
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	29	0,47	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	57	0,93	58	1,22
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	56	0,91	0	0,00
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	51	0,82	59	1,23
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	114	1,86	76	1,60
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	96	1,56	0	0,00
US5500211090 - ACCIONES LULULEMON ATHLETICA	USD	76	1,23	57	1,20
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	53	0,86	59	1,24
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	68	1,11	59	1,23
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	67	1,09	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	133	2,17	70	1,47
US48251W1045 - ACCIONES KKR & CO LP	USD	114	1,86	78	1,64
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	58	0,95	60	1,25
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG-REG	CHF	0	0,00	29	0,60
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	63	1,02	70	1,48
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	96	1,56	58	1,22
FR0000125338 - ACCIONES CAP GEMINI	EUR	0	0,00	40	0,84
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	30	0,49	0	0,00
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	0	0,00	60	1,26
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	125	2,03	0	0,00
FR0000120966 - ACCIONES SOCIETE BIC SA	EUR	0	0,00	42	0,89
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	USD	88	1,44	23	0,49
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	86	1,40	59	1,23
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	87	1,41	71	1,50
CH0012255151 - ACCIONES SWATCH GROUP	CHF	0	0,00	48	1,00
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	30	0,49	0	0,00
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTAL EXCH	USD	66	1,08	59	1,23
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	44	0,72	37	0,77
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	90	1,47	0	0,00
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	50	0,81	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	93	1,51	77	1,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	41	0,67	35	0,73
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	68	1,10	0	0,00
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	81	1,33	71	1,48
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	51	0,84	0	0,00
US8305661055 - ACCIONES SKECHERS USA INC	USD	48	0,79	48	1,01
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	53	0,86	59	1,24
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	87	1,42	77	1,62
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	134	2,18	70	1,47
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	76	1,24	74	1,55
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	35	0,56	35	0,74
FI0009000681 - ACCIONES NOKIA OYJ	EUR	0	0,00	34	0,71
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	48	0,79	40	0,84
TOTAL RV COTIZADA		3.202	52,19	2.308	48,35
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		3.202	52,19	2.308	48,35
LU1900066462 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EAST.E EX	EUR	98	1,60	105	2,19
LU0514695690 - PARTICIPACIONES X MSCI CHINA UCITS E	EUR	105	1,70	89	1,87
US4642881829 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ALL COU	USD	50	0,81	48	1,01
FR0010361683 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI INDIA UCI	EUR	117	1,91	0	0,00
TOTAL IIC		370	6,02	242	5,07
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.954	80,74	3.868	81,02
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.275	85,98	4.080	85,46

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.