

TRUVI VALUE FI

Nº Registro CNMV: 5561

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

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

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A1

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: 12/11/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, Lorenzo Pons Sala, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El fondo tendrá una exposición mínima del 75% en Renta Variable, sin que existan límites predeterminados en lo que se refiere a la distribución de activos por capitalización bursátil, ni exposición en divisa, ni en cuanto a los países y áreas geográficas en los que puede invertir, pudiendo también invertir en países emergentes, sin ningún límite. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La metodología de selección de valores se fundamenta teniendo en cuenta un análisis macroeconómico top-down, y un análisis microeconómico bottom-up fundamental de las compañías. El resto se invertirá en Renta Fija e instrumentos del mercado monetario negociados o no en mercados organizados, públicos o privados, principalmente de la OCDE, también podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año que sean líquidos. El % máximo permitido en inversiones sin calificación crediticia es del 15% s/patrimonio. La duración media de la cartera de Renta Fija será inferior a siete años. Se podrá invertir hasta un 10% del 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 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 | 1,53 | 1,03 | 2,57 | 1,44 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,18 | 3,38 | 3,28 | 0,13 |

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 | 7.207.348,72 | 7.418.314,26 |
| Nº de Partícipes | 116 | 136 |
| 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 | 7.890 | 1,0948 |
| 2023 | 7.482 | 1,0129 |
| 2022 | 7.086 | 1,0674 |
| 2021 | 310 | 0,9645 |

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 | -0,74 | -0,06 | 1,35 | 0,13 | 1,48 | 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 | Año t-3 | Año t-5 |
| Rentabilidad IIC | 8,08 | -7,18 | 1,50 | 3,75 | 10,57 | -5,10 | 10,67 | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| Rentabilidad mínima (%) | -2,94 | 25-11-2024 | -3,99 | 04-06-2024 | | |
| Rentabilidad máxima (%) | 1,49 | 18-10-2024 | 3,22 | 12-01-2024 | | |

(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 | Año t-3 | Año t-5 |
| Volatilidad(ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidativo | 18,22 | 12,92 | 20,72 | 22,66 | 14,96 | 14,60 | 19,68 | | |
| Ibex-35 | 13,27 | 13,08 | 13,68 | 14,40 | 11,83 | 13,96 | 19,45 | | |
| Letra Tesoro 1 año | 0,52 | 0,64 | 0,44 | 0,39 | 0,55 | 3,04 | 0,86 | | |
| VaR histórico del valor liquidativo(iii) | 9,46 | 9,46 | 9,31 | 9,19 | 8,77 | 8,63 | 8,56 | | |

(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 | Año t-5 |
| Ratio total de gastos (iv) | 1,51 | 0,38 | 0,38 | 0,37 | 0,38 | 1,50 | 1,60 | 0,30 | |

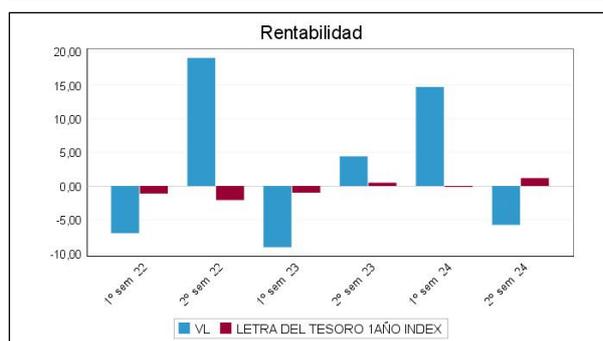
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 | 7.606 | 96,40 | 8.020 | 93,04 |
| * Cartera interior | 1.520 | 19,26 | 909 | 10,55 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 6.087 | 77,15 | 7.112 | 82,51 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 209 | 2,65 | 606 | 7,03 |
| (+/-) RESTO | 75 | 0,95 | -6 | -0,07 |
| TOTAL PATRIMONIO | 7.890 | 100,00 % | 8.620 | 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) | 8.620 | 7.482 | 7.482 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -2,88 | 0,67 | -2,26 | -543,94 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | -5,74 | 13,18 | 7,16 | -144,86 |
| (+) Rendimientos de gestión | -5,72 | 14,95 | 8,92 | -139,41 |
| + Intereses | 0,20 | 0,13 | 0,33 | 54,34 |
| + Dividendos | 1,04 | 0,77 | 1,82 | 38,97 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -4,01 | 14,68 | 10,39 | -128,16 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -1,99 | -1,48 | -3,48 | 38,93 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | -1,00 | 0,91 | -0,12 | -213,98 |
| ± Otros resultados | 0,05 | -0,07 | -0,01 | -185,58 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,02 | -1,76 | -1,76 | -98,59 |
| - Comisión de gestión | 0,06 | -1,57 | -1,48 | -103,77 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,04 | -0,08 | 4,17 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,03 | -0,03 | -0,06 | -5,24 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -24,32 |
| - Otros gastos repercutidos | 0,00 | -0,11 | -0,12 | -96,28 |
| (+) Ingresos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 92,10 |
| + 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 | 92,10 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 7.890 | 8.620 | 7.890 | |

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

3. Inversiones financieras

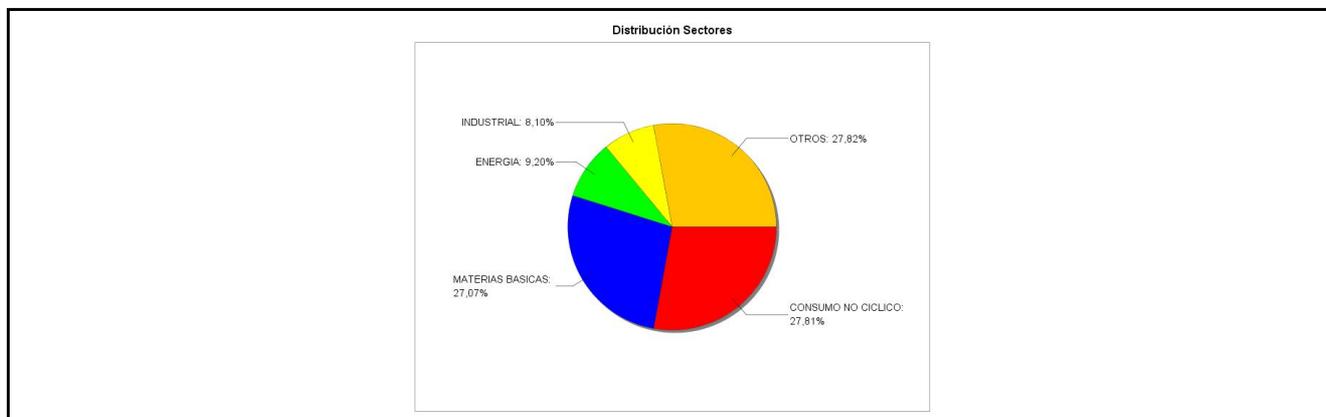
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 400 | 5,07 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 400 | 5,07 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 1.120 | 14,19 | 909 | 10,54 |
| 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 | 1.120 | 14,19 | 909 | 10,54 |
| TOTAL IIC | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | 1.520 | 19,26 | 909 | 10,54 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 5.923 | 75,06 | 6.719 | 77,92 |
| 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 | 5.923 | 75,06 | 6.719 | 77,92 |
| TOTAL IIC | 164 | 2,08 | 393 | 4,56 |
| TOTAL DEPÓSITOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | 6.087 | 77,14 | 7.112 | 82,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | 7.606 | 96,40 | 8.020 | 93,02 |

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 (19/03/25) | 3.816 | Cobertura |
| Total subyacente tipo de cambio | | 3816 | |
| TOTAL OBLIGACIONES | | 3816 | |

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/12/2024 existían dos participaciones equivalentes a 3127685,36 y 1876898,68 títulos, que representaban el 43,4 y el 26,04 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 39200000€. Este importe representa el 3,51 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.

Nuestra visión sobre la situación macro económica mundial continúa siendo muy pesimista. Las políticas monetarias ultra laxas llevadas a cabo de forma coordinada por los principales bancos centrales del mundo en los últimos años han

fomentado la especulación financiera en detrimento de la inversión productiva lo cual ha provocado enormes burbujas financieras, debilidad de crecimiento económico y sobre endeudamiento de los gobiernos a nivel global. Creemos que esta situación se mantendrá en el tiempo con alta probabilidad de que se produzca un fuerte ajuste a la baja de los mercados de renta variable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Ante nuestra negativa previsión macro económica y financiera global seguimos apostando fuertemente por la inversión en activos como el oro, la plata y por mantener importantes posiciones de liquidez. La inversión en oro y plata se continúa realizando mediante la adquisición directa de acciones de mineras de los metales. Creemos que fruto de las políticas monetarias y fiscales de los últimos años se mantendrán niveles altos de expectativas de inflación.

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 -5,79% con una volatilidad del 17,24%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 7.890.345,85 euros, lo que supone un - 8,46% comparado con los 8.620.023,29 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 116 participes, -20 menos de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de TRUVI VALUE, FI durante el semestre ha sido del -5,79% con una volatilidad del 17,24%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,38% (directo 0,38% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,51%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 11104,82€.

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

El fondo ha tenido un comportamiento superior en rentabilidad a la mayoría de las IIC de la gestora durante el semestre.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, nuestra visión pesimista de la situación macroeconómica mundial junto con las altas valoraciones de los mercados en general nos ha hecho adoptar una posición más defensiva. De esta manera nos hemos deshecho de gran parte de los activos de riesgo (mineras de uranio, acciones argentinas..) y hemos incorporado blue chips norteamericanos poco dependientes del ciclo económico. Seguimos manteniendo importante exposición a mineras extractoras de metales preciosos y a compañías petroleras como Repsol y Talos por confiar en el potencial a medio plazo de revalorización de sus commodities subyacentes y de sus atractivas valoraciones empresariales. Asimismo, hemos aumentado la exposición a la minera de cobre Atalaya Mining por cotizar a ratios muy atractivos, gozar de una envidiable situación financiera y lo más importante, considerar que el mineral en cuestión va experimentar una demanda muy superior a su oferta con el consiguiente aumento de precios del mismo. Destacar también una significativa exposición a una compañía biotecnológica norteamericana que seguimos haciendo tiempo y a la que le vemos un alto potencial de revalorización. En el sector armamentístico mantenemos Rheinmetal en Alemania por ser máximas beneficiarias del importante aumento de presupuesto de defensa en la UE. Finalmente, comentar nuestra confianza en el potencial de banco Sabadell y Técnicas Reunidas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos 25 contratos de futuros Eur/Usd de compra para cubrir en una gran parte la exposición a dólar norteamericano por considerar que dicha divisa ya ha recorrido todo su potencial de revalorización frente al euro. La operativa de cesión temporal de activos ha sido nula. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 41,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 0,26.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -168782,18 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del semestre se mantiene en cartera un activo sin cotización (Gazprom ADR).

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 59,80% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 17,24%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos

políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

No se ha ejercido derecho a voto alguno.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2024. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2025.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Como venimos diciendo hace tiempo, creemos que la Reserva Federal no podrá mantener la ficción de normalización de sus tipos de interés y no tendrá más remedio que volver a bajar los tipos de interés de referencia a prácticamente cero y a retomar la política de recompra de deuda a largo plazo. La continuación de la debilidad económica de los Estados Unidos magnificará sin precedentes el aumento del balance de la FED y de la deuda gubernamental cuyo resultado será, entre otros, una pérdida colosal del poder adquisitivo del dólar norteamericano. La capacidad de maniobra del banco central norteamericano es prácticamente nula y sus intentos desesperados por salvar la situación muy probablemente precipitarán una crisis de confianza entre los participantes de los mercados financieros y una estampida nunca vista de activos de riesgo hacia activos refugio, situación en resumidas cuentas significativamente peor a la de la crisis de 2008.

De acertar en estas previsiones, los metales preciosos deberían revalorizarse fuertemente lo cual se reflejaría en un importante aumento de la rentabilidad del fondo

10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0000127A2 - REPO CACEIS 2,36 2025-01-02 | EUR | 400 | 5,07 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 400 | 5,07 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 400 | 5,07 | 0 | 0,00 |
| ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA | EUR | 375 | 4,76 | 540 | 6,27 |
| ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS | EUR | 393 | 4,99 | 0 | 0,00 |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA | EUR | 351 | 4,44 | 368 | 4,27 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 1.120 | 14,19 | 909 | 10,54 |
| 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 | | 1.120 | 14,19 | 909 | 10,54 |
| TOTAL IIC | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR | | 1.520 | 19,26 | 909 | 10,54 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| US1058613068 - ACCIONES ATLAS LITHIUM INC | USD | 122 | 1,55 | 0 | 0,00 |
| US29364G1031 - ACCIONES ENTERGY CORP | USD | 293 | 3,71 | 0 | 0,00 |
| US1258961002 - ACCIONES CMS ENERGY CORP | USD | 193 | 2,45 | 0 | 0,00 |
| US04621X1081 - ACCIONES ASSURANT INC | USD | 206 | 2,61 | 0 | 0,00 |
| US05961W1053 - ACCIONES BANCO MACRO SA-ADR | USD | 0 | 0,00 | 294 | 3,41 |
| US14817C1071 - ACCIONES CASSAVA SCIENCES INC | USD | 18 | 0,23 | 288 | 3,34 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|--------|------------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US4495851085 - ACCIONES IGM BIOSCIENCES INC | USD | 59 | 0,75 | 64 | 0,74 |
| US87484T1088 - ACCIONES TALOS ENERGY INC | USD | 375 | 4,75 | 454 | 5,26 |
| US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR | USD | 431 | 5,47 | 313 | 3,63 |
| IE00B4NCWG09 - ACCIONES SHARES PHYSICAL MET | USD | 319 | 4,05 | 0 | 0,00 |
| CA29258Y1034 - ACCIONES ENDEAVOUR SILVER | USD | 530 | 6,72 | 559 | 6,48 |
| US3703341046 - ACCIONES GENERAL MILLS INC | USD | 185 | 2,34 | 0 | 0,00 |
| IE00B4ND3602 - ACCIONES SHARES PHYSICAL MET | USD | 392 | 4,97 | 0 | 0,00 |
| CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC | GBP | 521 | 6,60 | 614 | 7,13 |
| US9168961038 - ACCIONES URANIUM ENERGY CORP | USD | 0 | 0,00 | 337 | 3,90 |
| US9842451000 - ACCIONES YYPF | USD | 0 | 0,00 | 300 | 3,49 |
| US3999091008 - ACCIONES GRUPO FINAN GALICIA | USD | 0 | 0,00 | 314 | 3,64 |
| AU000000NS78 - ACCIONES NORTHERN STAR RESOUR | AUD | 369 | 4,67 | 323 | 3,75 |
| CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE | USD | 0 | 0,00 | 359 | 4,17 |
| CA2926717083 - ACCIONES ENERGY FUELS INC | USD | 0 | 0,00 | 453 | 5,25 |
| CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER | USD | 0 | 0,00 | 334 | 3,87 |
| US8036071004 - ACCIONES SAREPTA THERAPEUTICS | USD | 763 | 9,67 | 737 | 8,55 |
| DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG | EUR | 246 | 3,12 | 381 | 4,41 |
| FR000121329 - ACCIONES THALES SA | EUR | 0 | 0,00 | 299 | 3,47 |
| US6092071058 - ACCIONES MONDELEZ INTL | USD | 173 | 2,19 | 0 | 0,00 |
| US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP | USD | 280 | 3,55 | 0 | 0,00 |
| CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP. | USD | 284 | 3,61 | 296 | 3,43 |
| US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO | USD | 162 | 2,05 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | | 5.923 | 75,06 | 6.719 | 77,92 |
| 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 | | 5.923 | 75,06 | 6.719 | 77,92 |
| US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTOR GOLD | USD | 164 | 2,08 | 0 | 0,00 |
| US92189F7915 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS JR GO | USD | 0 | 0,00 | 393 | 4,56 |
| TOTAL IIC | | 164 | 2,08 | 393 | 4,56 |
| TOTAL DEPÓSITOS | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR | | 6.087 | 77,14 | 7.112 | 82,48 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS | | 7.606 | 96,40 | 8.020 | 93,02 |

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 tenía 400.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (5,07% 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 custodio 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 2,36%.