

GESIURIS HEALTHCARE & INNOVATION FI

Nº Registro CNMV: 5546

Informe Semestral del Primer 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:** Aa3 (Moody's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesuris.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 23/07/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo mantendrá más de un 65% de su exposición en empresas relacionadas con el Cuidado de la Salud y la Innovación. Cuidado de la Salud, como consecuencia del incremento en la esperanza de vida, el cual ha sido originado tanto por los avances médicos como en investigación, hechos que ponen de manifiesto la importancia de invertir en este sector. En lo relativo a la innovación, se buscará mantener exposición en aquellas compañías cuya actividad proponga un cambio disruptivo dentro de su sector. En su mayoría, estas Cías. se encontrarán dentro del sector tecnológico, pero también se pueden encontrar en otros sectores, p. ej.: la producción de energía, la movilidad, la ingeniería o la inteligencia artificial entre otros. La exposición a RV se situará entre el 65-100%, sin límites de capitalización, divisas, países (incluidos emergentes), y sectores (de los comentados en esta política). El resto se invertirá en RF e instrumentos del m. monetario negociados o no en m. 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 será inferior a 7 años. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Invertirá hasta un 100% en IIC (incluidas las del grupo, máximo 30% en IIC no UCITS). Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. - Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, cuando sean transmisibles. En concreto, se invertirá exclusivamente en Entidades de Capital Riesgo, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del 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	0,20	0,37	0,20	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,14	2,90	3,14	-0,37

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	2.075.820,30	1.337.275,40	140	116	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	12.105.663,81	12.192.256,33	15	15	EUR	0,00	0,00	300000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	2.143	1.292	950	890
CLASE C	EUR	12.684	11.921	10.585	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 2021
CLASE A	EUR	1,0325	0,9664	0,9131	1,0175
CLASE C	EUR	1,0478	0,9777	0,9182	

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,84	1,11	5,66	3,06	-0,61	5,84	-10,26		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	02-04-2024	-1,65	02-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,95	07-05-2024	1,49	02-01-2024		

(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	7,53	8,05	6,99	8,77	7,80	8,03	12,03		
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45		
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86		
BENCHMARK HEALTHCARE & INNOVATION	5,98	5,91	6,07	6,99	6,65	7,53	12,62		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,18	6,18	6,27	6,59	6,49	6,59	7,83		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,69	0,34	0,35	0,35	0,37	1,43	1,56	1,03	0,00

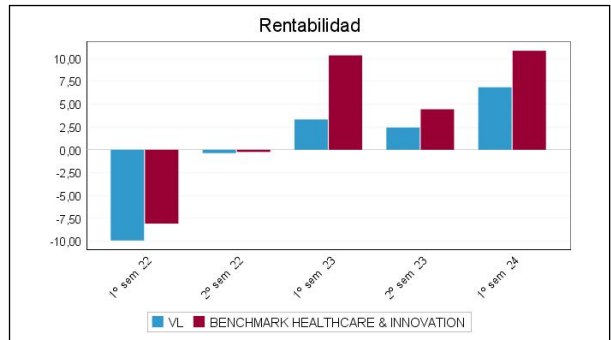
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	7,16	1,27	5,82	3,22	-0,46	6,48			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,65	02-04-2024	-1,65	02-04-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,95	07-05-2024	1,49	02-01-2024		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,53	8,05	6,99	8,77	7,80	8,03			
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04			
BENCHMARK HEALTHCARE & INNOVATION	5,98	5,91	6,07	6,99	6,65	7,53			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,82	5,82	5,90	6,29	6,10	6,29			

(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 periodos con política de inversión homogénea.

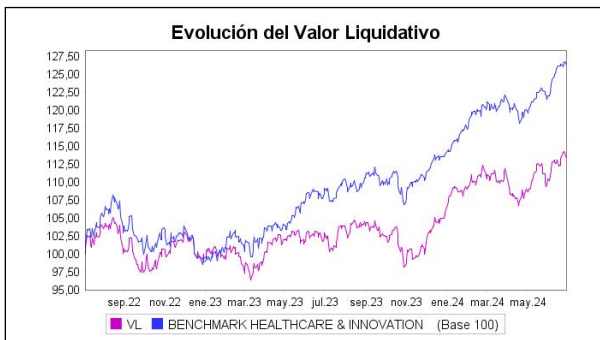
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,39	0,19	0,20	0,20	0,21	0,82	0,95	0,00	0,00

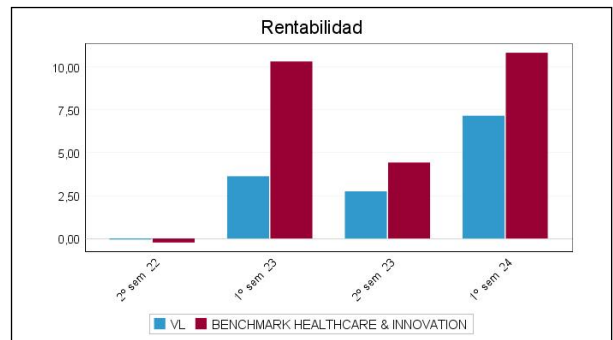
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	20.906	1.202	1,39
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.980	169	2,25
Renta Fija Mixta Internacional	2.704	142	1,32
Renta Variable Mixta Euro	7.052	99	3,33
Renta Variable Mixta Internacional	24.493	283	4,51
Renta Variable Euro	33.876	1.617	10,16
Renta Variable Internacional	173.128	3.565	10,28
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	86.657	2.023	2,67
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	356.795	9.100	7,12

*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	14.225	95,94	12.467	94,35
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	14.209	95,83	12.422	94,01
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,11	44	0,33
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	455	3,07	669	5,06
(+/-) RESTO	147	0,99	78	0,59
TOTAL PATRIMONIO	14.827	100,00 %	13.213	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	13.213	12.072	13.213	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,58	6,32	4,58	-16,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,75	2,86	6,75	169,97
(+) Rendimientos de gestión	7,40	3,42	7,40	147,58
+ Intereses	0,22	0,36	0,22	-30,21
+ Dividendos	1,19	0,58	1,19	135,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,17	0,00	-98,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,96	1,81	5,96	277,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,06	0,44	-0,06	-115,28
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,04	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,08	0,02	0,08	325,39
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,56	-0,65	32,02
- Comisión de gestión	-0,36	-0,36	-0,36	16,18
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	13,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	7,36
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-2,40
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,14	-0,22	85,42
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-84,72
+ 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	-84,72
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	14.827	13.213	14.827	

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

3. Inversiones financieras

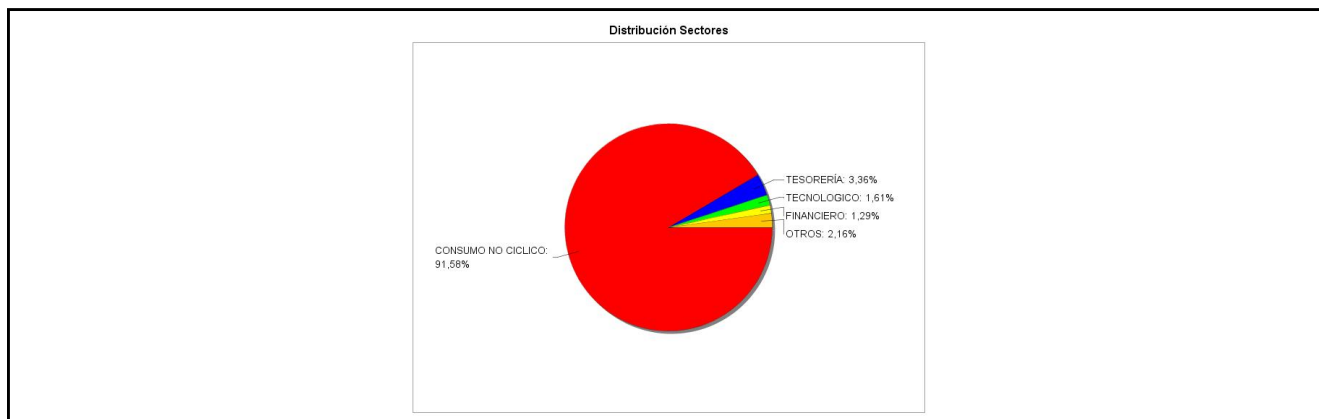
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	514	3,46	1.680	12,72
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	514	3,46	1.680	12,72
TOTAL RV COTIZADA	13.723	92,56	10.748	81,33
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	13.723	92,56	10.748	81,33
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 EXTERIOR	14.236	96,02	12.429	94,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.236	96,02	12.429	94,05

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
KONINKLIJKE PHILIPS NV AMSE	V/ Opc. CALL EOE PHI NA 26 (20/09/24)	99	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. CALL CBOE ALGN US 280 (20/09/24)	157	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. PUT CBOE ALGN US 260 (20/09/24)	146	Inversión
AMPLIFON SPA	V/ Opc. PUT MIL AMP IM 31 (20/12/24)	78	Inversión
Total subyacente renta variable		479	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (16/09/24)	1.521	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1521	
TOTAL OBLIGACIONES		2000	

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. La Sociedad gestora vendió participaciones de la IIC por un total de 101.137,48€.

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.

Durante el primer semestre de 2024, los mercados financieros globales experimentaron una volatilidad significativa debido a una combinación de factores macroeconómicos, políticos y sectoriales.

En Estados Unidos, los principales índices, como el S&P 500 y el Nasdaq, registraron un rendimiento mixto. Mientras que sectores tecnológicos mostraron resiliencia, otros como el energético y el financiero enfrentaron desafíos debido a fluctuaciones en los precios del petróleo y cambios regulatorios. Las fuertes valoraciones de las empresas tecnológicas nos hacen reflexionar sobre su capacidad de mantener su senda alcista.

En Europa, el índice Euro Stoxx 50 mostró una recuperación moderada, impulsada por la mejora en la confianza empresarial y el consumo, aunque la inflación persistente y las políticas monetarias restrictivas limitaron el crecimiento. Y en los mercados asiáticos, liderados por el índice Nikkei 225 de Japón y el Shanghai Composite, mostraron un crecimiento sostenido, respaldado por políticas de estímulo económico en China y una recuperación sólida del sector manufacturero.

Por otro lado, detectamos oportunidades en muchas acciones que han quedado rezagadas, probablemente por no estar de moda, o por no tener peso en los índices replicados en la gestión pasiva.

A nivel macroeconómico, la economía global mostró señales de recuperación con un crecimiento moderado, especialmente en economías emergentes.

En Política Monetaria, los tipos de interés siguen estables mientras persiste el debate sobre las inmediatas actuaciones de los bancos centrales. Las inflaciones han bajado, pero se mantienen reacias a alcanzar los objetivos perseguidos. Claramente esto es debido a la fortaleza de la economía mundial, especialmente en el ámbito del mercado laboral. De persistir el crecimiento de la actividad económica, difícilmente bajarán los tipos de interés. La Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés en el 5,50%, lo que ha tenido un impacto significativo en los mercados de deuda y en el sector inmobiliario. Y en Europa, el Banco Central Europeo también mantuvo una postura restrictiva, y mantuvo los tipos al 4,5% hasta el mes de junio que recortó 25 puntos básicos.

Otra gran preocupación ha sido la evolución de los conflictos geopolíticos en Ucrania y Oriente medio, así como las políticas comerciales que han generado tensión entre Estados Unidos y China que han afectado a las cadenas de suministro y creando incertidumbre en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La gestora mantiene una firme apuesta en el potencial del sector salud. Toda la cartera de renta variable está dedicada a este sector, demostrando un compromiso con su crecimiento sostenido, la innovación y el desarrollo continuo.

Se reconoce la importancia de la diversificación dentro del sector salud, por lo que la estrategia incluye una variedad de subsectores e industrias relacionadas, abarcando desde la biotecnología hasta la gestión de servicios de salud. Esta diversificación permite mitigar riesgos y aprovechar una gama más amplia de oportunidades de inversión en este campo vital y en constante evolución.

En el primer semestre de 2024, se ha dado mayor peso a subsectores estratégicos y de alto crecimiento potencial en ventas y tamaño de mercado, con el objetivo de aumentar el potencial de revalorización de la cartera. La gestora mantiene su filosofía de inversión de baja rotación y la estrategia de "comprar y mantener", permitiendo que el efecto del interés compuesto trabaje en beneficio de los partícipes.

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 35% MSCI World Health Care NTR Index EUR + 30% NASDAQ 100 Total Return Index EUR + 35% Euribor a 6 meses. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 10,84% con una volatilidad del 5,94%, frente a un rendimiento de la IIC del 6,84% en la clase A y 7,16% en la clase C, con una volatilidad del 7,53% en la clase A y 7,53% en la clase C.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 14.827.304,81 euros, lo que supone un +12,22%

comparado con los 13.213.015,78 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 155 partícipes, 24 más de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS HEALTHCARE & INNOVATION, FI durante el semestre ha sido del 6,84% en la clase A y 7,16% en la clase C, con una volatilidad del 7,53% en la clase A y 7,53% en la clase C.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,34% en la clase A y 0,19% en la clase C (directo 0,34% en la clase A y 0,19% en la clase C + indirecto 0% en ambas clases), siendo el del año del 0,69% en la clase A y 0,39% en la clase C.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El fondo no tiene una cartera comparable con ninguna otra IIC de la Gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2024, debido a la visión positiva sobre el potencial desempeño del sector salud, el equipo gestor ha incrementado la exposición en renta variable hasta alcanzar niveles ligeramente superiores al 90% del patrimonio del fondo.

Se han realizado operaciones estratégicas dentro de la composición de la cartera de renta variable del fondo, siguiendo un enfoque total hacia el sector salud. Se ha aumentado significativamente la exposición en dos de las principales compañías de desarrollo tecnológico y apoyo al I+D de las más grandes empresas farmacéuticas y de biotecnología del mundo: IQVIA Holdings y Veeva Systems.

IQVIA Holdings es líder en análisis y datos de salud, con el objetivo de mejorar la eficiencia en los pipelines de las principales compañías farmacéuticas. Por otro lado, Veeva Systems se enfoca en mejorar la gestión de la información en el sector farmacéutico, ofreciendo una solución integral que garantiza cumplimiento, eficiencia y rapidez en cada etapa de los procesos de ensayos clínicos de nuevos medicamentos. Ambas compañías tienen un potencial de crecimiento en ventas muy elevado, tanto según los analistas del mercado como según el equipo gestor, debido al estructural y estable incremento de los gastos en I+D de sus empresas clientes, así como al potencial de los sistemas de IA en la mejora de los resultados de estas últimas.

Adicionalmente, se ha reducido de forma significativa la exposición a Koninklijke Philips debido al sustancial crecimiento de su cotización durante el primer semestre de este año. Aunque el cuadro de riesgos de la empresa ha mejorado, el equipo gestor ha optado por salir de dicha inversión, capitalizando con éxito la subida de la cotización de las acciones de la compañía holandesa.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, aprovechando el incremento de volatilidad, se implementaron ventas de opciones sobre acciones de interés en aras de capturar rentabilidad mediante la venta de valor temporal y gestión de la volatilidad. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 10,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 1,54.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -8417,14 €.

d) Otra información sobre inversiones.

En el periodo, 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 87,20% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,53% en la clase A y 7,53% en la clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

La IIC no ha participado en ninguna Junta General de Accionistas durante el periodo.

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.

Nuestra visión para el segundo semestre de 2024 sigue siendo muy positiva respecto al potencial de crecimiento de la renta variable en el sector salud. Observamos que las valoraciones de ciertas empresas cotizadas en este ámbito son atractivas, considerando el riesgo analizado durante la fase de toma de decisiones de inversión. Este enfoque estratégico nos permite capitalizar en un sector con un crecimiento constante y sostenible, buscando maximizar los beneficios para nuestros inversores.

En relación con el primer semestre de este año, consideramos que algunos factores clave seguirán teniendo un peso aún más relevante en los resultados de las estrategias de inversión del fondo. La integración de la inteligencia artificial por parte de compañías farmacéuticas y, especialmente, por las empresas de diagnóstico, genera nuevas oportunidades de inversión. Esta integración mejora la eficiencia de las empresas en cartera y abre nuevos mercados potenciales dentro del sector salud.

Además, la atención creciente del sector de cuidados de la salud y de los inversores hacia los medicamentos GLP-1 (Eli Lilly y Novo Nordisk) es notable, tanto por sus nuevas indicaciones futuras como por su desarrollo en la producción y comercialización masiva a nivel mundial.

La mejora en los indicadores de eficiencia y éxito de los pipelines, junto con el número de nuevas moléculas aprobadas por la FDA en EE.UU., ofrece una visión positiva sobre el desarrollo futuro de los mercados de salud en Estados Unidos, Europa y en el mundo en general. Esta visión se complementa con las valoraciones muy atractivas de las empresas en la cartera 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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	137	0,92	134	1,01
XS1142279782 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15	EUR	0	0,00	291	2,20
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	0	0,00	285	2,16
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	0	0,00	191	1,45
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	398	3,01
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	186	1,25	188	1,43
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		323	2,17	1.487	11,26
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	191	1,29	0	0,00
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	193	1,46
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		191	1,29	193	1,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		514	3,46	1.680	12,72
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		514	3,46	1.680	12,72
US40637H1095 - ACCIONES HALOZYME THERAPEUTIC	USD	117	0,79	0	0,00
US46266C1053 - ACCIONES QVIA HOLDINGS INC	USD	187	1,26	0	0,00
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	202	1,36	0	0,00
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	390	2,63	201	1,52
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	763	5,15	407	3,08
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	95	0,64	33	0,25
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	166	1,12	141	1,07
DK0060738599 - ACCIONES DEMANT A/S	DKK	186	1,25	163	1,23
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	312	2,10	394	2,98

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	84	0,57	0	0,00
US2358511028 - ACCIONES DANAHER CORP	USD	119	0,80	63	0,48
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	204	1,38	225	1,70
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	317	2,14	269	2,03
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	364	2,45	402	3,04
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	349	2,35	279	2,11
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	413	2,79	385	2,91
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	316	2,13	321	2,43
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG-RE	CHF	173	1,17	163	1,23
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	239	1,61	0	0,00
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	589	3,97	477	3,61
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	332	2,24	306	2,31
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	492	3,32	492	3,72
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	341	2,30	98	0,74
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	730	4,93	558	4,22
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	135	0,91	273	2,07
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	272	1,83	279	2,11
US5324571083 - ACCIONES ELLI LILLY & CO	USD	930	6,27	581	4,40
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	655	4,42	682	5,16
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	353	2,38	352	2,66
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	846	5,71	715	5,41
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	729	4,92	535	4,05
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	360	2,43	323	2,45
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	90	0,61	141	1,07
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	612	4,13	391	2,96
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	615	4,15	563	4,26
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	645	4,35	537	4,07
TOTAL RV COTIZADA		13.723	92,56	10.748	81,33
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		13.723	92,56	10.748	81,33
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 EXTERIOR		14.236	96,02	12.429	94,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		14.236	96,02	12.429	94,05

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 no tenía operaciones de recompra en cartera.