

GESIURIS MULTIGESTIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 3599

Informe Semestral del Primer 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: Aa3

Fondo por compartimentos: SI

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 COMPARTIMENTO

GESIURIS MULTIGESTIÓN - FIXED INCOME

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invertirá en valores de Renta Fija de emisores públicos y privados, negociados principalmente en mercados de la zona euro aunque, de forma minoritaria podrá invertir en valores de RF negociados en otros mercados de la OCDE, fundamentalmente EEUU, Canadá, Japón y Reino Unido. En todos los casos sin límites en términos de calificación crediticia. Dentro de la Renta Fija se incluyen los depósitos a la vista que puedan hacerse líquidos, o con vencimiento inferior a un año, en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado de la UE o en un Estado de la OCDE sujeto a supervisión prudencial. El porcentaje de inversión en divisas distintas del Euro, podrá alcanzar hasta el 10%. La posibilidad de invertir en activos con un nivel bajo de calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. El compartimento no invertirá en mercados emergentes. El compartimento no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación; es decir que se invertirá en valores de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiendo por tales aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. La duración media de la cartera de renta fija será superior a un año. El compartimento podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, 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.

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 Compartimento 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,08	2,86	3,08	-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	1.289.813,55	726.947,08
Nº de Partícipes	188	155
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	16.587	12,8603
2023	9.217	12,6795
2022	2.825	12,3002
2021		

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	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,43	0,78	0,65	1,55	0,67	3,08			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,04	07-06-2024	-0,05	04-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,08	03-06-2024	0,08	03-06-2024		

(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	0,47	0,45	0,48	0,60	0,42	0,74			
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			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,77	0,77	0,77	0,77	0,75	0,77			

(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.

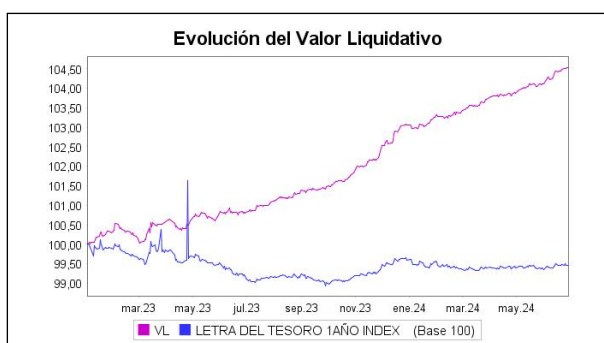
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,27	0,13	0,13	0,15	0,15	0,57	1,15	0,00	0,00

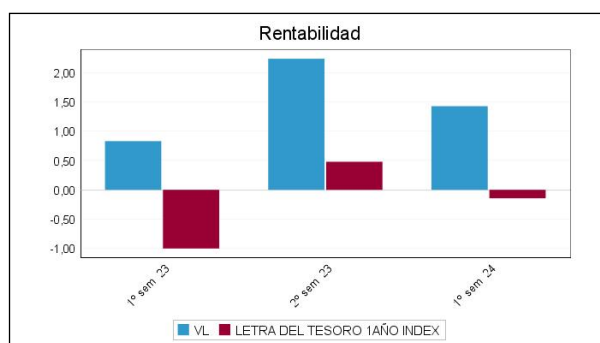
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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
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	16.289	98,20	7.552	81,94

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	3.113	18,77	1.308	14,19
* Cartera exterior	12.912	77,84	6.141	66,63
* Intereses de la cartera de inversión	264	1,59	103	1,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	306	1,84	1.687	18,30
(+/-) RESTO	-7	-0,04	-22	-0,24
TOTAL PATRIMONIO	16.587	100,00 %	9.217	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)	9.217	4.036	9.217	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	58,55	81,21	58,55	42,68
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,48	2,31	1,48	27,12
(+) Rendimientos de gestión	1,75	2,61	1,75	32,75
+ Intereses	1,98	1,74	1,98	125,07
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,99	-0,12	-124,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,11	-0,13	-0,11	67,08
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,01	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-364,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,32	-0,27	64,94
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	95,67
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	84,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,05	-0,01	-46,13
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	209,03
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-94,13
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-99,90
+ 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	0,02	0,00	-99,90
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.587	9.217	16.587	

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

3. Inversiones financieras

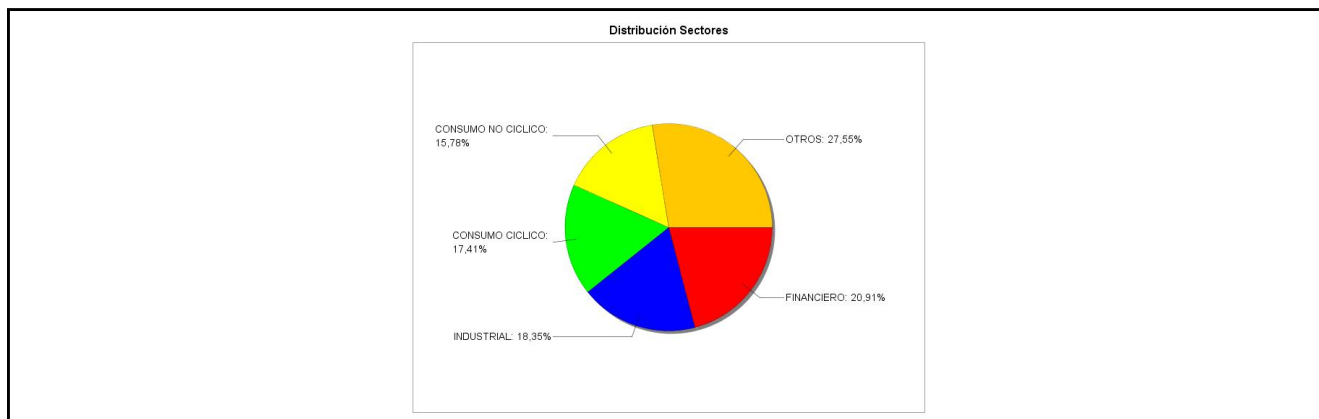
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	146	1,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.113	18,75	1.162	12,60
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	3.113	18,75	1.308	14,18
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	3.113	18,75	1.308	14,18
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.180	55,36	5.415	58,74
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.732	22,51	726	7,89
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	12.912	77,87	6.141	66,63
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 EXTERIOR	12.912	77,87	6.141	66,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.025	96,62	7.449	80,81

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 24/05/24 se inscribe un plan especial de inversión en el compartimento Fixed Income.

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. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 29800000€. Este importe representa el 1,87 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora vendió participaciones de la IIC por un total de 702.937,52€.

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. Los resultados empresariales confirmaron el buen momento de la economía en Estados Unidos, presentando ingresos y beneficios por encima de lo estimado en el trimestre. En Europa, los beneficios también se situaron por encima de los esperados por los analistas.

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.

En lo que respecta a la coyuntura europea, destacaron las consecuencias que tuvieron en Francia las elecciones europeas. El partido liderado por Marine Le Pen obtuvo la mayor parte de los votos con rotunda claridad, lo que provocó que Macron convocase elecciones anticipadas en Francia. La bolsa castigó con rotundidad a la bolsa francesa, aunque se materializó cierta recuperación tras el resultado de la primera vuelta de las elecciones francesas, donde ya se vislumbraron las dificultades en las que se encontrará cualquiera de los grupos para poder gobernar con claridad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las rentabilidades de los bonos en este arranque de año han experimentado un repunte notable. Esto ha provocado la caída en los precios de los mismos. No obstante, el fondo se encuentra en terreno positivo dada la baja duración de la cartera y elevado rating crediticio. Será imprescindible seguir de cerca las próximas reuniones de los bancos centrales, y continuar vigilando sus acciones y el tono empleado por los máximos dirigentes. Si la economía continúa fuerte y los niveles de inflación persisten por encima de los objetivos de los bancos centrales, se antoja difícil ver bajadas de tipos de interés de cierta relevancia.

Por este motivo, el mercado de renta fija continúa ofreciendo cierta volatilidad, debido a la contraposición entre los anhelos del mercado, que descuenta caídas muy notables de los tipos de interés, y las actuaciones de los bancos centrales, que continúan retrasándolas. No obstante, el perfil de deuda que mantiene la cartera del fondo es de vencimientos cortos, y esta tipología de deuda se ha visto beneficiada.

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 -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 1,43% con una volatilidad del 0,47%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 16.587.401,42 euros, lo que supone un +79,96% comparado con los 9.217.317,71 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 188 participes, 33 más de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS FIXED INCOME, FI durante el semestre ha sido del 1,43% con una volatilidad del 0,47%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,13% (directo 0,13% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,27%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

No se puede establecer una comparación del fondo con ningún otro de la gestora. Se podrían establecer ciertos paralelismos con el fondo Occident Renta Fija, no obstante existe un gran porcentaje de pagarés en cartera que no conforman la cartera del fondo anteriormente mencionado.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En lo que respecta a las operaciones realizadas durante el semestre, destacamos las siguientes adquisiciones de deuda. Por un lado, se ha alargado ligeramente la duración de la cartera adquiriendo deuda en euros de emisores solventes, como

Volkswagen, Amadeus, IBM y Amgen. Por otro lado, también se ha adquirido deuda a corto plazo de ACS, con una remuneración esperada superior al 3,90%. Pese a que numerosos emisores son americanos, la deuda incorporada en cartera es en euros, por lo que no existe el riesgo divisa.

En junio, cabe destacar la compra de deuda de Heidelberg Cement, una de las cementeras líderes en Europa. También se han ampliado las posiciones en AT&T, mediante una de sus emisiones en euros. La TIR promedio esperada de la cartera es próxima al 3,90%, y la duración media de la deuda es de 1 años. Lo anteriormente comentado se completa con emisores de elevada solvencia financiera. La deuda incorporada es de emisores que cuentan con una situación financiera holgada y sólida. En la toma de decisiones del fondo, se prioriza la salud financiera de los emisores sobre la rentabilidad esperada, aunque ello conlleve reducir la rentabilidad. Creemos que no merece la pena incurrir en demasía en riesgo de crédito en estos momentos, y tampoco es la filosofía del fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no realiza operativa en productos derivados. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 0,10.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -13665,01 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 1,05.

La TIR media bruta de la cartera es de 3,91%.

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 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,47%.

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."

Durante el semestre, 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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución de los conflictos internacionales y las políticas comerciales seguirán siendo un factor clave de riesgo para los mercados.

Dado que las inflaciones se moderaron, las expectativas de bajadas de tipos por parte de las autoridades monetarias son cada vez mayores, y en los mercados secundarios, ésta expectativa cotiza de forma contundente, especialmente en los plazos largos.

Por último, entramos en julio, y las empresas van a presentar los resultados y nos darán guías sobre el futuro de sus negocios. Creemos que, como casi siempre, no van a defraudar. De confirmarse este punto, los mercados estarían en valoraciones correctas y por tanto estaríamos ante una situación óptima para que los partícipes vayan aumentando sus inversiones.

Dadas las rentabilidades que ofrecen los activos de emisores solventes alrededor del 3,50%-4% para vencimientos cortos. Continuaremos dando un protagonismo relevante a este tramo de la curva, dado que la inversión de la curva de tipos continúa vigente.

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
ES0L02402094 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 3,02 2024-02-09	EUR	0	0,00	146	1,58
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	146	1,58
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	146	1,58
ES0530625112 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 4,92 2025-02-26	EUR	97	0,58	0	0,00
ES0505122418 - PAGARE METROVACESA 4,23 2024-12-20	EUR	196	1,18	0	0,00
ES0521975419 - PAGARE CAF 4,13 2024-10-18	EUR	99	0,59	0	0,00
ES0505130650 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,86 2025-04-11	EUR	96	0,58	0	0,00
ES0505047979 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,58 2025-02-13	EUR	388	2,34	0	0,00
ES0583746567 - PAGARE VIDRALA 4,23 2024-12-11	EUR	98	0,59	0	0,00
ES0530625096 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 4,92 2025-01-27	EUR	290	1,75	0	0,00
ES0505130627 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,03 2025-05-17	EUR	95	0,57	0	0,00
ES0521975401 - PAGARE CAF 4,23 2024-09-19	EUR	99	0,59	0	0,00
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA 4,25 2024-09-11	EUR	197	1,19	0	0,00
ES0583746542 - PAGARE VIDRALA 4,20 2024-07-11	EUR	198	1,19	0	0,00
ES05297433F4 - PAGARE ELECNR SA 4,47 2024-07-29	EUR	197	1,19	0	0,00
ES0521975393 - PAGARE CAF 4,23 2024-07-12	EUR	99	0,60	0	0,00
ES0521975393 - PAGARE CAF 4,23 2024-07-12	EUR	99	0,59	0	0,00
ES0505130601 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,04 2024-11-15	EUR	97	0,59	0	0,00
ES0505130577 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,27 2024-10-18	EUR	96	0,58	0	0,00
ES0505130569 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,33 2024-09-20	EUR	193	1,16	192	2,09
ES05297432U5 - PAGARE ELECNR SA 4,48 2024-03-18	EUR	0	0,00	99	1,07
ES0505130551 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,30 2024-05-17	EUR	0	0,00	97	1,06
ES0513689B90 - PAGARE BANKINTER 4,14 2024-04-25	EUR	0	0,00	197	2,13
ES0513495XJ5 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,28 2024-07-12	EUR	480	2,89	481	5,21
ES05134248C0 - PAGARE KUTXABANK SA 3,92 2024-05-24	EUR	0	0,00	96	1,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.113	18,75	1.162	12,60
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		3.113	18,75	1.308	14,18
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		3.113	18,75	1.308	14,18
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
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	182	1,10	0	0,00
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	304	1,83	0	0,00
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	189	1,14	0	0,00
XS2236363573 - RENTA FIJA AMADEUS IT HOLDING 1,88 2028-09-24	EUR	186	1,12	0	0,00
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	291	1,76	0	0,00
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	184	1,11	0	0,00
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	392	2,37	0	0,00
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	229	1,38	231	2,50
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHE 4,25 2030-09-27	EUR	307	1,85	207	2,24
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	484	2,92	290	3,15
FR0013398070 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	291	1,76	0	0,00
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	0	0,00	190	2,06
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	0	0,00	194	2,11
XS2228260043 - RENTA FIJA RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	590	3,56	395	4,28
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	478	2,88	287	3,11
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	499	3,01	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	300	1,81	202	2,19
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	410	2,47	309	3,36
FR0013172939 - RENTA FIJA PERNOD RICARD SA 1,50 2026-05-18	EUR	192	1,16	0	0,00
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	0	0,00	285	3,09
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	0	0,00	287	3,11
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	298	3,24
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	281	1,70	189	2,05
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,88 2025-03-12	EUR	0	0,00	284	3,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		5.790	34,93	3.649	39,57
XS2343821794 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 4,21 2024-07-19	EUR	392	2,36	0	0,00
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	479	2,89	0	0,00
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	291	1,76	0	0,00
XS1493322355 - RENTA FIJA ENI SPA 0,63 2024-09-19	EUR	192	1,16	193	2,09

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS189660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	579	3,49	0	0,00
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	497	3,00	0	0,00
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 2024-06-17	EUR	0	0,00	287	3,12
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	384	2,31	189	2,05
FR0013063609 - RENTA FIJA DANONE SA 1,25 2024-05-30	EUR	0	0,00	196	2,12
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	194	2,10
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	0	0,00	99	1,08
FR0013482817 - RENTA FIJA LVMH 1,00 2024-02-11	EUR	0	0,00	98	1,06
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	0	0,00	309	3,36
XS2133056714 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,83 2025-03-12	EUR	475	2,86	0	0,00
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2024-06-07	EUR	0	0,00	101	1,10
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 4,34 2024-07-03	EUR	100	0,60	100	1,09
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.390	20,43	1.766	19,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.180	55,36	5.415	58,74
XS2852024343 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,24 2024-11-28	EUR	98	0,59	0	0,00
XS2852031124 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 4,17 2024-10-24	EUR	99	0,59	0	0,00
XS2851447792 - PAGARE ACS 4,00 2024-09-25	EUR	396	2,39	0	0,00
XS2848977141 - PAGARE ACS 3,95 2024-09-20	EUR	99	0,60	0	0,00
XS2837803175 - PAGARE VOLKSWAGEN 3,97 2024-09-05	EUR	99	0,60	0	0,00
XS2833399806 - PAGARE ACS 4,02 2024-08-30	EUR	149	0,90	0	0,00
XS2831091512 - PAGARE ACCIONA 4,21 2025-02-24	EUR	145	0,88	0	0,00
XS282826714 - PAGARE ACS 4,00 2024-07-23	EUR	199	1,20	0	0,00
XS2819786919 - PAGARE FCC 4,35 2024-10-09	EUR	98	0,59	0	0,00
FR0128581008 - PAGARE VINCI SA 3,96 2024-07-26	EUR	297	1,79	0	0,00
XS2818312675 - PAGARE ACCIONA 4,19 2025-05-05	EUR	96	0,58	0	0,00
FR0128569177 - PAGARE AIR LIQUIDE 3,85 2024-09-23	EUR	394	2,37	0	0,00
XS2796596430 - PAGARE MELIA HOTELS INTL 4,76 2024-09-27	EUR	293	1,77	0	0,00
XS2794623947 - PAGARE BERDROLA FINANZAS 3,98 2024-07-25	EUR	592	3,57	0	0,00
XS2793130464 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,48 2024-09-26	EUR	98	0,59	0	0,00
XS2750312246 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,60 2024-07-15	EUR	293	1,77	0	0,00
XS2741791391 - PAGARE ACCIONA 4,71 2024-12-23	EUR	95	0,58	95	1,04
XS2736009817 - PAGARE ACCIONA 4,74 2024-12-12	EUR	95	0,58	96	1,04
XS2732983981 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,74 2024-06-12	EUR	0	0,00	195	2,12
XS2716091595 - PAGARE ACCIONA 4,95 2024-05-06	EUR	0	0,00	98	1,06
XS2695746821 - PAGARE ACCIONA 4,97 2024-09-20	EUR	95	0,57	96	1,04
XS2680931339 - PAGARE ACCIONA 4,73 2024-03-08	EUR	0	0,00	147	1,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.732	22,51	726	7,89
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		12.912	77,87	6.141	66,63
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 EXTERIOR		12.912	77,87	6.141	66,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.025	96,62	7.449	80,81

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESIURIS MULTIGESTIÓN - EMERGENTES GLOBAL

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Compartimento de autor con alta vinculación al gestor Jordi Borràs Cabacés cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El compartimento invertirá entre 0%-100% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no a la Gestora. Invertirá, directa o indirectamente, a través de IIC, entre el 0%-100% del patrimonio tanto en Renta Variable como Renta Fija, pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos. El compartimento focalizará mayoritariamente sus inversiones en los países y mercados considerados ?emergentes? o ?frontera?. Por emergentes o frontera se entiende aquellos en que su economía está evolucionando desde bajos niveles de ingresos a niveles medios o altos. No existen límites a la distribución de activos en términos de capitalización bursátil sectorial, ni geográfica dentro de los países de la categoría emergente o frontera. Dentro de la RF podrá invertir hasta un máximo del 10% en activos sin límite de calificación crediticia, el resto tendrán una calificación crediticia mínima Investment Grade. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. La duración media de la RF será inferior a 5 años. No existe límite en cuanto a la exposición a divisa. 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 Compartimento 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	1,65	1,80	1,65	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,95	2,65	1,95	0,00

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	2.926.736,50	2.933.547,03
Nº de Partícipes	36	28
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	2.636	0,9007
2023	2.620	0,8931
2022	1.221	0,9836
2021		

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,85	0,19	0,65	2,18	-4,47	-9,20			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,16	29-05-2024	-2,67	17-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	2,29	02-05-2024	3,17	06-02-2024		

(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	16,09	15,77	16,49	17,90	17,85	18,10			
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			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,34	13,34	14,71	14,78		14,78			

(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)	1,19	0,58	0,61	0,56	0,60	2,18	0,14	0,00	0,00

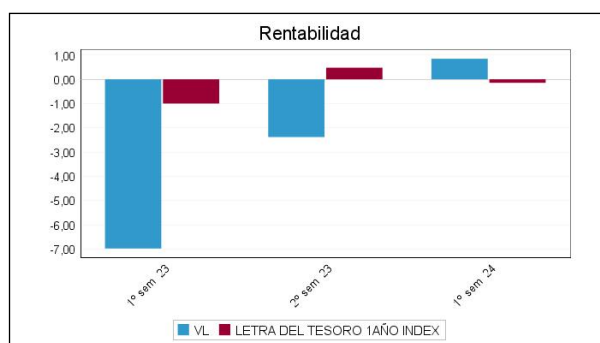
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	2.554	96,89	2.484	94,81
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.554	96,89	2.484	94,81
* 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)	32	1,21	82	3,13
(+/-) RESTO	50	1,90	54	2,06
TOTAL PATRIMONIO	2.636	100,00 %	2.620	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)	2.620	1.546	2.620	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,22	48,30	-0,22	-100,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,84	-4,30	0,84	-121,00
(+) Rendimientos de gestión	1,67	-3,55	1,67	-150,79
+ Intereses	0,17	0,10	0,17	91,16
+ Dividendos	0,48	0,50	0,48	5,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	200,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,85	-5,00	-0,85	-81,54
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,85	0,61	-1,85	-424,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,72	0,44	3,72	819,42
± Otros resultados	-0,01	-0,20	-0,01	-96,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,84	-0,87	-0,84	3,71
- Comisión de gestión	-0,67	-0,68	-0,67	6,97
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	6,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,10	-0,07	-25,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	342,20
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,03	-19,31
(+) Ingresos	0,00	0,13	0,00	-99,50
+ 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	0,13	0,00	-99,50
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.636	2.620	2.636	

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

3. Inversiones financieras

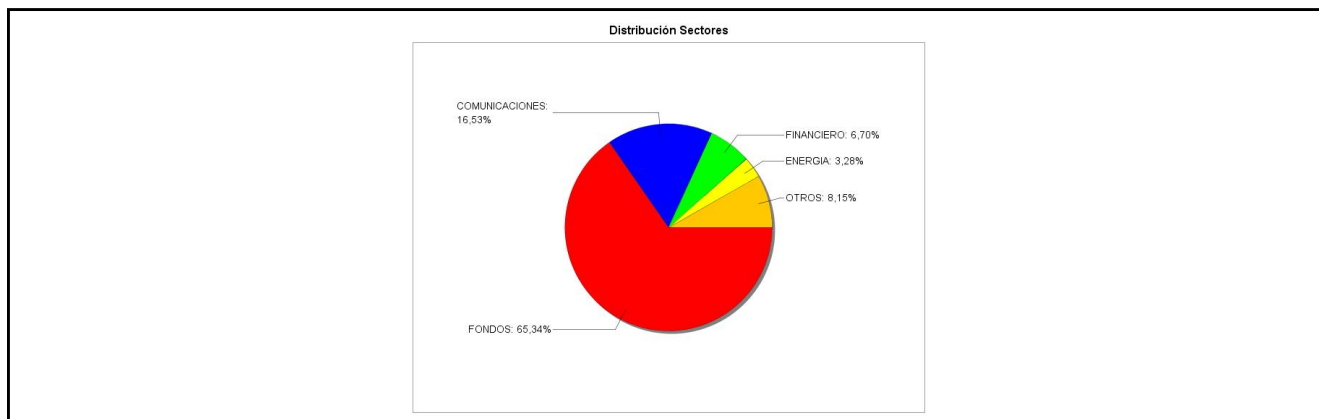
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	831	31,55	584	22,31
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	831	31,55	584	22,31
TOTAL IIC	1.722	65,33	1.900	72,51
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.554	96,88	2.484	94,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.554	96,88	2.484	94,82

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
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/09/24)	710	Inversión
Total subyacente renta variable		710	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (16/09/24)	1.129	Cobertura
DOLAR H.K.	C/ Compromiso	2	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1132	
TOTAL OBLIGACIONES		1842	

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

A 30/06/2024 existía una participación equivalente a 986128,93 títulos, que representaba el 33,69 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 500000€. Este importe representa el 0,15 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre del año fue positivo para los activos de riesgo, con sólidas rentabilidades en la parte de renta variable. Una vez más, la norteamericana lideró los avances aupada por la buena evolución del sector tecnológico focalizada en la temática de la inteligencia artificial. El resto de plazas mundiales siguieron la estela de la norteamericana, aunque en menor cuantía dado un componente tecnológico menor en la composición de sus índices. En cambio, la categoría de renta fija tuvo que lidiar con desafíos importantes dada la persistente inflación, que no tuvo la intensidad que se esperaba en sus descensos y las fluctuantes expectativas de los Bancos Centrales en sus políticas monetarias. Mal comienzo de año tuvo la categoría emergente, que se desmarcó del buen inicio de año que tuvieron el resto: EEUU alcanzó unos nuevos máximos históricos a principios de mes, aunque acabó cediendo por el tono más agresivo de la Fed. En la zona asiática, el MSCI Asia ex Japan y el MSCI Emerging markets index retrocedieron un -5,4% y -4,6% respectivamente. El último día de enero, en su reunión programada la FED se mostró más agresiva de lo previsto y descartó descensos de tipos de interés durante el primer trimestre del año, lo que provocó descensos en los activos de renta fija. La tendencia alcista se mantuvo en febrero, por los buenos datos económicos y con la publicación de los resultados empresariales del último trimestre del año anterior. Lo más destacado en el apartado de r. variable fue la recuperación de la renta variable China que sirvió para que el índice Msci Emerging markets recuperará las pérdidas del mes anterior, con un avance del +4,8%. El MSCI China index avanzó un +8,6% debido a medidas de apoyo del gobierno y la recuperación de la actividad durante el Año Nuevo chino. Entre las medidas de apoyo en China, además de una rebaja en la tasa prime de los préstamos, se adoptaron medias centradas en los mercados, como fueron las restricciones sobre las ventas en corto y la limitación operativa de muchos Fondos de inversión con técnicas cuantitativas que con sus actuaciones especulativas estaban dañando la confianza de los inversores. Dentro de la zona asiática, si bien fuera de la categoría emergente, destacar la continuación del movimiento alcista de la Bolsa Japonesa que alcanzó niveles máximos históricos de los últimos 30 años en uno de sus índices más representativos: el Nikkei 225. A modo de resumen, en el primer trimestre del año la renta variable global tuvo un buen comportamiento, con el MSCI ACWI revalorizándose un +7,4%, el SP500 un +10,6%, el Topis japonés un +18,1%, MSCI Europe ex UK un +9,7% y un leve +2,4% para el MSCI Emerging markets. En cambio, la renta fija acabó un -2,1% debido al comportamiento negativo de los tramos largos de la Curva de tipos de interés, debido a las presiones inflacionistas y las menores expectativas de recortes de tipos de interés que se fueron descontando durante el trimestre. En este apartado señalar que durante el último trimestre del año anterior se habían llegado a descontar hasta siete movimientos de descensos de tipos de interés para el presente y durante el primer trimestre ya se descartaron, al menos, 4 o 5 de estos movimientos. Sí que tuvo un buen comportamiento la Renta Fija emergente, que se revalorizó un +1,4%, por el diferente contexto en términos de inflación y crecimiento económico en que se encuentran. El segundo trimestre empezó con un aumento de la volatilidad general de los mercados, algo que estuvo en niveles bajos durante el trimestre. En renta variable, el MSCI World index descendió un -3,7% presionados por el aumento de las TIRes a nivel de los países desarrollados. El índice Bllomberg Global Aggregate Index retrocedió un -2,5% en abril, destacando el aumento de 40pb, hasta el 5%, en el Bono a 2 años norteamericano. El 10 años lo hizo en 47pb hasta el 4,7%, profundizando la inversión de la Curva de tipos de interés de ya hace largo tiempo. El renovado interés por la renta variable China, permitió esquivar las pérdidas mensuales a la r.v. emergente, que finalizó abril con un +0,5%, en un contexto generalizado de descensos. Las pérdidas del mes de abril rewertieron en mayo, con una rentabilidad del +4,5% para la renta variable de los mercados desarrollados. Uno de los principales motivos fue la mejoría en la categoría de renta fija que dejó aparcados los temores anteriores y empezó a mejorar las expectativas de recortes de tipos de interés. El presidente de la FED mostró su firme oposición a nuevas alzas de tipos, a pesar de los tímidos avances de la inflación y ello restó tensión a la renta variable. En Europa, a pesar de acelerarse levemente la inflación, la moderación salarial permitió al BCE prever recortes de tipos de interés, como así acabó sucediendo en junio. En EEUU, la inflación general y la subyacente se situaron en el 3,4% y el 3,6% interanual, respectivamente. En la categoría emergente, si bien las economías asiáticas dieron nuevas muestras de mejoras, la debilidad de la demanda interna publicada volvió a sembrar dudas sobre la renta variable china que tan buen comportamiento había tenido en los dos meses anteriores. Esta misma tendencia de mayo, se trasladó durante el mes de junio hasta finalizar el segundo trimestre. La rentabilidad total del segundo trimestre fue del +2,8 en los mercados desarrollados, gracias al impulso de las grandes empresas de crecimiento. Las acciones expuestas a la inteligencia artificial y las tecnológicas estadounidenses fueron las más rentables, con un alza del +6,4% en el trimestre. La renta variable asiática, exceptuando Japón, acumuló un +7,3% impulsada por las medidas de apoyo en China y por la buena evolución de la r.v. de Taiwán que recogía el testigo, en esa zona, de la buena evolución del sector tecnológico. En la parte final del semestre, primero las elecciones al Parlamento europeo y la posterior convocatoria de elecciones presidenciales en

Francia, generó incertidumbre al consenso de las futuras políticas económicas y sociales en Europa, con lo que sus activos se vieron perjudicados con fases de volatilidad. A pesar de que los más damnificados fueron los franceses, tuvo repercusiones sobre la cotización €/usd\$ (debilidad del €) lo que activó algunas fases de risk-off. La categoría emergente, correlacionada con la evolución del usd\$ tuvo un comportamiento dispar. Asia tuvo una buena evolución, no tanto la parte de China, y más discreto fueron los avances de la parte Latinoamericana. La síntesis es que, de fondo, continuó la tendencia alcista de la renta variable mundial en el primer semestre de 2024 y con la pauta de mejor evolución en la desarrollada que en la emergente. China siguió marcando la tendencia de fondo de la categoría y tras el mal comienzo de año, consiguió sobreponerse a las pérdidas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante todo el semestre se mantuvieron porcentajes elevados de inversión, confiados en que los buenos fundamentales de las economías y las atractivas valoraciones, tanto absolutas como relativas, acabasen captando la atención e interés de la comunidad inversora no sólo doméstica. En este sentido, si que se vieron fases con flujos de entrada contundentes en algunos países, en especial en China y H-kong, si bien fueron perdiendo fuelle durante la segunda parte del semestre. En la gestión seguimos criterios de inversión en base a la maximización del descuento fundamental, y en base a esto la renta variable de china han centrado buena parte de las inversiones. En ella se compraron acciones en la bolsa de Hong Kong y para la parte de las acciones domésticas chinas (A-shares), se hizo a través de otras IICs. En base al criterio comentado de la maximización del descuento fundamental, la renta variable asiática copó la práctica totalidad de las inversiones. Posiciones puntuales en renta variable latinoamericana también las hubo y del miso modo: acciones y Fondos de inversión. A pesar de que esta última zona también se encuentra en valoraciones históricas muy atractivas, nos genera menor confianza de cara al futuro; por este motivo, la menor ponderación de la zona. Dentro del continente asiático, y fuera de las posiciones en Fondos emergentes globales, se realizaron inversiones en Fondos de inversión específicos de: Korea del Sur, Indonesia, Malasia y Vietnam. En la composición de la cartera también se ha tenido en cuenta una diversificación por criterios de grandes y pequeñas compañías, así como temáticas. El sector healthcare, dentro del mundo emergente, ha sido abordado tanto con compras de compañías como de IICs. Por estar incluido dentro de la categoría emergente, también se realizaron inversiones de renta variable griega.

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 -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,85% con una volatilidad del 16,09%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 2.636.075,53 euros, lo que supone un + 0,61% comparado con los 2.619.976,85 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 36 participes, 8 más de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION EMERGENTES GLOBAL durante el semestre ha sido del 0,85% con una volatilidad del 16,09%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,58% (directo 0,39% + indirecto 0,19%), siendo el del año del 1,19%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

La IIC ha obtenido un rendimiento inferior al resto de la Gestora, por los distintos ámbitos de actuación entre ellos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Según lo señalado en apartados anteriores, el monto de las inversiones se distribuye entre acciones directas en distintos mercados regulados (Hong-Kong, adr en EEUU) y entre Fondos de inversiones de Gestoras externas. En el apartado de r.variable directa, el principal mercado de actuación ha sido la Bolsa de Hong Kong. Ejemplo de actuaciones son: acciones de Tencent holding, Cnooc, China Mobile entre otros. En el caso de ADRs americanos, se compraron acciones de la empresa Coreana KT Corporation y Vishop Holdings. En la parte latinoamericana, se compró el ADR de Gerdau (empresa brasileña), además del Fondo DWS Latin american equities. Estas dos últimas posiciones, fueron vendidas antes de finalizar el semestre. Por sectores y segmentos se ha intentado adoptar una posición diversificada. Además de distinguir entre productos centrados en Grandes o Pequeñas compañías, la diversificación sectorial también es algo perseguido. Además de la exposición en Healthcare señalada, se abordaron sectores como: tecnología (Xiaomi, Baidu en H-Kong), sector seguros (Ping An, Aia Group en H-Kong), energético (Cnooc y Sinopec), vehículos eléctricos (Li Auto) y consumo y ocio (Meituan y Nagacorp), por citar los más representativos.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados ha respondido a finalidad de inversión en el caso de ctos. de futuro del índice MSCI Emerging markets (mercado ICE-NY) y contratos Mini del indice Hang seng , negociados directamente en la Bolsa de Futuros de Hong Kong (HKG). Exposiciones al usd\$, via ADRs norteamericanos, han sido cubiertos con contratos de futuro de la cotización €/usd\$ de mercado CME. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 36,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 61,82.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -48685,47 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La presente IIC puede invertir e invierte más del 10%b de su patrimonio en IICs de Gestoras externas. El principal motivo para ello es el de tener acceso a zonas de inversión que son de interés y en las que el acceso a éstas es dificultoso. Vietnam,Indonesia Malaysia son buenos ejemplos de los casos señalados. No existe una posición dominante por parte de ninguna gestora, que estan repartidas entre: Allianz, Baillie Gifford, Veritas, Fidelity, Schroder, JPMorgan...entre otras. La utilización deETFs tiene la misma finalidad y filosofía y, en este sentido, se invirtio en el xtrackers MSCI Malaysia en mercado de Xetra-ETF, el Amundi Msci Greece UCITS ETF, ishares China Large Cap ETF (mercado NYSE arca) o el Kraneshares SSE Star Markets 50 ETF.

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 135,10% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 16,09%.

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 de accionistas de las empresas que forman parte de la cartera, así como tampoco ha delegado el voto a favor de ninguna otra Gestora.

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.

La renta variable emergente, si bien ha empezado a mostrar algún síntoma de recuperación durante el semestre, la realidad es que está infraponderada a nivel mundial por parte de los inversores y sigue sin ganarse la confianza por parte de estos. Sí que han habido algunas tomas de posiciones por partes de reconocidos y reputados gestores internacionales, principalmente norteamericanos, aunque éstos no han conseguido despertar un interés excesivo sobre el resto de la comunidad. Fruto de las caídas de los ya tres años (los descensos se iniciaron en febrero de 2021), son mercados que se encuentran en valoraciones absolutas y relativas muy atractivas. La mala evolución reciente tiene un nombre propio: China. No puede negarse que , primero la pandeia y luego la crisis del sector inmobiliario doméstico, han dañado enormemente la confianza generalizada en la categoría. Sin embargo, dejando de lado este último sector al que seguramente le quede un largo proceso, el resto de sectores está mostrando una buena resiliencia. Aún así, es una realidad que no despierta todavía el interés de los inversores. No sabemos si acabará sucediendo, o no, confiamos en que sí. La fortaleza del usd\$ contra todos los cruces de los últimos años y que ha sido un factor en contra para la categoría, a tenr de la evolución y de las cifras económicas de EEUU pensamos que puede empezar a remitir y convertirse en un viento de cola para la categoría. Dejando de lado el caso de China, otros países como Corea del Sur, Indonesia, Vietnam presentan valoraciones atractivas por lo que seguimos pensando una evolucion positiva para el segundo semestre del año. En base a la diversificacion geográfica/sectorial y a los porcentajes de inversión a medida que los acontecimientos evolucionen según lo previsto, no pensamos que debaos hacer muchas actuaciones en el segundo semestre.

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
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
US54975P2011 - ACCIONES LUFAX HOLDING LTD	USD	0	0,00	8	0,30
KYG8020E1199 - ACCIONES SEMICONDUCTOR MANUFA	HKD	39	1,48	14	0,53
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	0	0,00	51	1,95
US23344D1081 - ACCIONES DADA NEXUS LTD-ADR	USD	0	0,00	19	0,71
KYG5479M1050 - ACCIONES LI AUTO INC-CLASS A	HKD	0	0,00	31	1,17
US4234031049 - ACCIONES HELLO GROUP INC -SPN	USD	0	0,00	29	1,09
KYG5074A1004 - ACCIONES JD HEALTH INTERNAC	HKD	0	0,00	39	1,48
KYG9066F1019 - ACCIONES TRIP.COM GROUP	HKD	0	0,00	31	1,16
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	66	2,49	139	5,31
CNE100002QY7 - ACCIONES ZHONGAN ONLINE P&C I	HKD	33	1,27	0	0,00
KYG6382M1096 - ACCIONES INAGACORP LTD	HKD	25	0,94	0	0,00
CNE1000002F5 - ACCIONES CHINA COMMUNICATION	HKD	40	1,52	0	0,00
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	HKD	67	2,55	65	2,48
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	0	0,00	15	0,57
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	61	2,32	14	0,54
KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	42	1,60	60	2,29
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	89	3,38	24	0,91
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE	HKD	42	1,61	0	0,00
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	34	1,30	0	0,00
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	43	1,63	0	0,00
CNE1000003G1 - ACCIONES ICBC	HKD	67	2,53	17	0,66
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	110	4,19	0	0,00
CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	HKD	44	1,65	30	1,16
CNE1000007Z2 - ACCIONES CHINA RAILWAY GROUP	HKD	29	1,09	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		831	31,55	584	22,31
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		831	31,55	584	22,31
FR0010405431 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI GREECE E	EUR	0	0,00	80	3,04
IE00BDHSGR22 - PARTICIPACIONES GUINNESS ASIAN EQUIT	EUR	143	5,42	123	4,69
LU0514694370 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI MALAY	EUR	66	2,49	74	2,82
LU0188438542 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT ASIAN E	USD	100	3,78	102	3,89
LU0348786764 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	USD	0	0,00	41	1,57
FI4000546486 - PARTICIPACIONES EVL1 EMERGING FRONTI	EUR	175	6,62	122	4,67
LU0871674296 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA SMALL	USD	155	5,88	127	4,86
LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVEST LATIN AME	EUR	0	0,00	144	5,51
IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORD	EUR	104	3,95	93	3,54
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	61	2,32	55	2,09
LU1261430877 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASIAN SMALL	EUR	154	5,82	128	4,89
US5007676944 - PARTICIPACIONES KRANESHARES SSE STAR	USD	0	0,00	28	1,08
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	130	4,94	126	4,82
LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ	USD	215	8,14	120	4,57
LU1587985224 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT ASIA PACI	EUR	61	2,32	37	1,41
LU1585228882 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT EMERGING	EUR	118	4,47	77	2,93
LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW	USD	164	6,21	119	4,55
LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN	USD	78	2,97	95	3,62

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0346391328 - PARTICIPACIONES FF INDONESIA	USD	0	0,00	119	4,52
US4642871846 - PARTICIPACIONES SHARES CHINA LARGE	USD	0	0,00	90	3,44
TOTAL IIC		1.722	65,33	1.900	72,51
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.554	96,88	2.484	94,82
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.554	96,88	2.484	94,82

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESIURIS MULTIGESTIÓN - INTERNACIONAL GLOBAL

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Compartimento de autor con alta vinculación al gestor, Lluís Moncusí Llusà, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. Invertirá, directa o indirectamente, a través de IIC, entre el 0%-100% del patrimonio tanto en renta variable como renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos. La gestión del fondo se caracteriza por la amplia posibilidad de confeccionar la cartera, tanto por la tipología de activos (inversión indirecta, mediante IIC o directa a través de RV y/o RF) así como por la exposición a la RV de la misma. La exposición al riesgo divisa estará entre el 0%-100% de la exposición total. Dentro de la Renta Fija se podrá invertir hasta un 50% del patrimonio en activos con calificación crediticia inferior a grado de inversión. No existen límites en cuanto a duración media de la cartera. Para la R. V. no existen límites en cuanto a la capitalización bursátil, ni a las concentraciones sectoriales, de divisas, o geográficas (incluyendo emergentes). 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. 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. 2 Última actualización del folleto: 24/05/2024 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 Compartimento 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	0,26	0,34	0,26	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,87	2,87	2,87	0,00

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	11.136,30	11.136,30	25	25	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	2.490.525,23	2.453.975,69	4	4	EUR	0,00	0,00	300000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11	11	1	
CLASE C	EUR	2.584	2.494	2.666	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1,0274	1,0095	0,9919	
CLASE C	EUR	1,0375	1,0161	0,9920	

(*)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		0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,04	0,04	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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,78	1,78	0,01	1,49	0,04	1,77			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,74	16-04-2024	-0,75	16-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	29-04-2024	0,99	23-01-2024		

(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	5,41	5,52	5,33	5,39	4,36	4,02			
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			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,90	2,90	2,75	2,88		2,88			

(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)	0,92	0,47	0,45	0,42	0,46	1,86	0,09	0,00	0,00

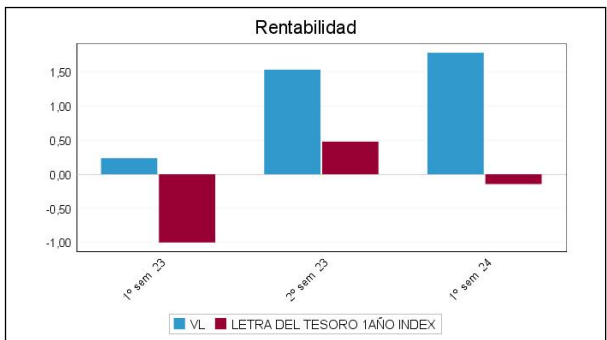
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



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	2,11	1,94	0,16	1,65	0,21	2,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,73	16-04-2024	-0,75	16-01-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,67	29-04-2024	0,99	23-01-2024		

(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	5,41	5,52	5,33	5,39	4,36	4,02			
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			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,85	2,85	2,71	2,83		2,83			

(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.

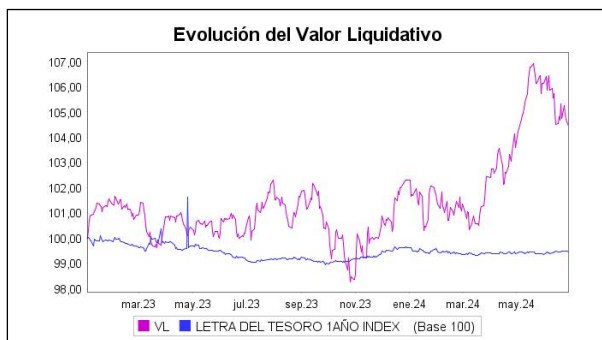
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,60	0,31	0,29	0,26	0,30	1,21	0,06	0,00	0,00

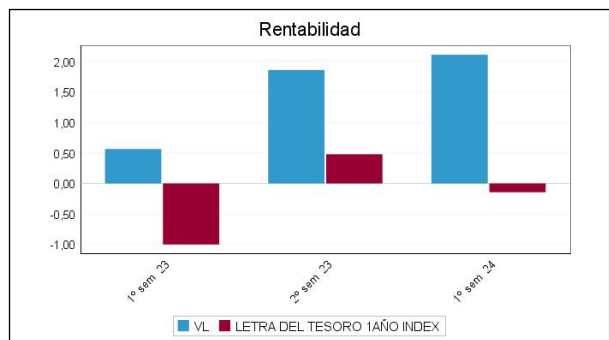
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.246	86,55	2.261	90,26
* Cartera interior	691	26,63	609	24,31
* Cartera exterior	1.526	58,81	1.630	65,07
* Intereses de la cartera de inversión	29	1,12	23	0,92
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	264	10,17	197	7,86
(+/-) RESTO	85	3,28	47	1,88
TOTAL PATRIMONIO	2.595	100,00 %	2.505	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)	2.505	2.703	2.505	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,44	-9,67	1,44	-114,84
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,13	1,88	2,13	13,11
(+) Rendimientos de gestión	2,59	2,30	2,59	12,97
+ Intereses	1,02	1,08	1,02	-5,01
+ Dividendos	0,37	0,23	0,37	62,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,10	0,22	-0,10	-143,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,33	0,82	-1,33	-262,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,74	-0,73	0,74	-201,46
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,84	0,70	1,84	161,97
± Otros resultados	0,05	-0,03	0,05	-290,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,48	-0,48	-0,48	-0,89
- Comisión de gestión	-0,32	-0,33	-0,32	-1,43
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-1,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,06	8,60
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	4.758,16
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,03	-43,70
(+) Ingresos	0,01	0,07	0,01	-80,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-30,84
+ Otros ingresos	0,00	0,05	0,00	-96,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.595	2.505	2.595	

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

3. Inversiones financieras

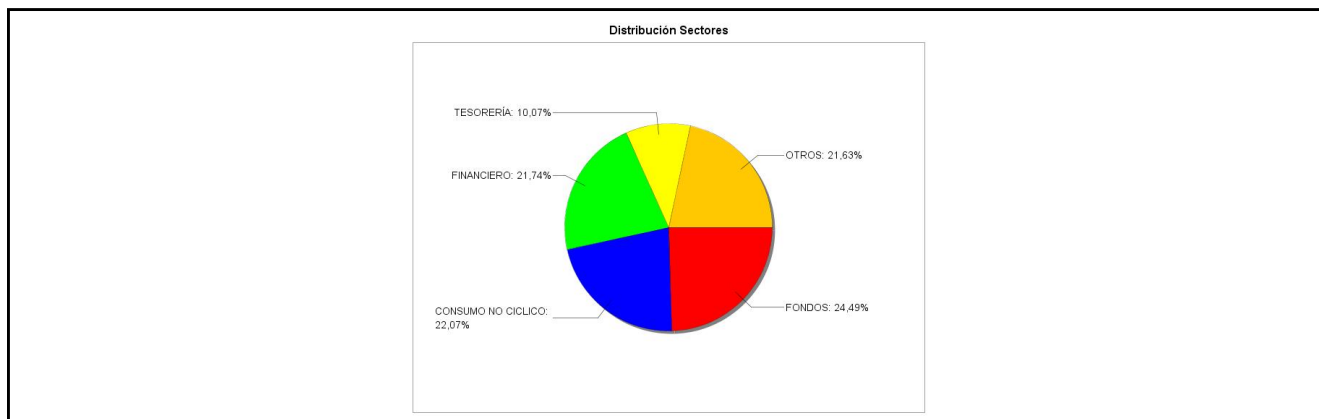
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	96	3,71	96	3,84
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	96	3,71	96	3,84
TOTAL RV COTIZADA	252	9,70	182	7,28
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	252	9,70	182	7,28
TOTAL IIC	362	13,97	330	13,20
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	710	27,38	609	24,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	670	25,80	958	38,26
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	670	25,80	958	38,26
TOTAL RV COTIZADA	502	19,38	468	18,67
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	502	19,38	468	18,67
TOTAL IIC	369	14,21	233	9,30
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.541	59,39	1.659	66,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.251	86,77	2.268	90,55

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
ARCELORMITTAL AMSE	V/ Opc. PUT EOE MT NA 20 (20/12/24)	30	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
SIGNIFY NV	V/ Opc. PUT EOE PLT NA 22 (20/12/24)	24	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (20/09/24)	98	Cobertura
PERNOD RICARD	V/ Opc. PUT MONEP RI1 FP 130 (20/12/24)	26	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	V/ Opc. PUT CBOE BABA1 US 72.5 (20/12/24)	27	Inversión
KONINKLIJKE PHILIPS NV AMSE	V/ Opc. PUT EOE PHI NA 24 (20/12/24)	24	Inversión
ALSTOM FP	V/ Opc. CALL LIFFE AS1 FP 16,98 (20/12/24)	46	Inversión
PART. ISHARES CHINA LARGE CAP ETF (NYSE)	V/ Opc. CALL CBOE FXI US 30 (15/11/24)	53	Inversión
BARRICK GOLD CORP	V/ Opc. PUT CBOE GOLD US 15 (20/09/24)	29	Inversión
BARRICK GOLD CORP	V/ Opc. CALL CBOE GOLD US 20 (20/09/24)	39	Inversión
PART. VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	V/ Opc. CALL CBOE GDX US 36 (20/09/24)	24	Inversión
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI	V/ Opc. CALL MEFF COL SM 5.75 (20/12/24)	32	Inversión
TECNICAS REUNIDAS SA	V/ Opc. CALL MEFF TRE SM 9.16 (20/09/24)	45	Inversión
Total subyacente renta variable		497	
TOTAL OBLIGACIONES		497	

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 30/06/2024 existían tres participaciones equivalentes a 869816, 693610 y 588955 títulos, que representaban el 34,77, el 27,73 y el 23,54 por ciento del patrimonio de la IIC. 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.

El primer semestre de 2024 ha estado marcado por un rally bursátil en la primera parte del mismo, mientras que en la segunda parte del periodo las bolsas se han quedado en un rango más bien estrecho. Esto es así exceptuando el comportamiento de los principales gigantes tecnológicos americanos que siguen en una senda alcista continuada, trimestre a trimestre. Los procesos electorales de este año pueden estar influyendo positivamente en el buen tono de los mercados. Hemos tenido elecciones al Parlamento Europeo, en España, en el Reino Unido, en Francia, en Polonia, en Rusia, en India, en Méjico, etc. y en noviembre tendremos las elecciones de EEUU. Los políticos tienen tendencia a presentarse a las elecciones con la economía y mercados en la mejor forma posible ni que sea cambio de déficits altos.

Este semestre continúa con las revalorizaciones en los mercados de renta variable global, remarcando el buen comportamiento en los índices de EEUU, con especial incidencia en el índice tecnológico Nasdaq. Y concretamente, el grupo de "las 7 magníficas" acumulan abultadas revalorizaciones y concentraciones de capitalización que condicionan el comportamiento general de los índices al acumular tanto peso en estos pocos valores.

Europa también acompaña el tono positivo de EEUU, así como Japón y por fin China. En general, a nivel global y también por áreas geográficas las pequeñas empresas siguen experimentando un peor comportamiento relativo frente a las de gran capitalización.

EL Banco Central Europeo ha bajado los tipos de interés en 0'25%, "casualmente" justo antes de las elecciones europeas, y el mercado aún espera un recorte de alrededor del 0'50% adicional hasta fin de año. La Reserva Federal aún no ha bajado tipos de interés, y se espera que lo haga en 0'25% antes de las elecciones de noviembre, y se espera otra bajada de 0'75% a lo largo de 2025.

El tono de los banqueros centrales sigue siendo conciliador, y acomodaticio. Los inversores esperan que para 2025 un descenso de las rentabilidades de la renta fija. La inflación va menguando, aunque más lentamente de lo que oficialmente

preveían los banqueros centrales. Cabe el riesgo de que la inflación sea más pegajosa de lo previsto por las tensiones en los mercados laborales, y por el exceso de liquidez creada para que el occidente colectivo sostenga su hegemonía a través de ideologías y políticas medioambientales y militares.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer semestre se ha incrementado la exposición a bolsa ligeramente, y se ha mantenido la inversión de gran parte de la liquidez en emisiones de renta fija corporativa de grado de inversión en euros de corta duración. No nos gustan los bonos estatales por el riesgo cada vez mayor que supone el alto endeudamiento y el déficit constante; pensamos que hay menor riesgo en algunos emisores corporativos. Hemos preferido invertir en los plazos cortos de la curva de tipos de interés, porque a nuestro parecer aún existen riesgos de que la inflación sea más difícil de remitir de lo esperado.

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 -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,00% con una volatilidad del 0,00%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 2.595.471,87 euros, lo que supone un + 3,62% comparado con los 2.504.768,63 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 29 participes, 0 más de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS INTERNACIONAL GLOBAL durante el semestre ha sido del 1,78% en la clase A y 2,11% en la clase C, con una volatilidad del 5,41% en la clase A y 5,41% en la clase C.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,47% en la clase A y 0,31% en la clase C (directo 0,38% en la clase A y 0,22% en la clase C + indirecto 0,09% en ambas clases), siendo el del año del 0,92% en la clase A y 0,62% en la clase C.

No tiene comisión sobre resultados.

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

Actualmente no hay otro fondo comparable en la Gestora con la misma filosofía de inversión

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este semestre se han iniciado posiciones en Acciona, Gestamp, Colonial, EDP Renovaveis, Illumina, Pfizer, y Remy Cointreau. Pensamos que empresas de renovables como Acciona y EDP Renovaveis, son una oportunidad de inversión, dado que esperamos que en los próximos trimestres se establezca el precio de la electricidad en la Península Ibérica. El sector farmacéutico y biotecnológico pensamos que ofrece valoraciones atractivas a nivel histórico y relativo, y hemos invertido en Illumina-Grail y Pfizer. Para financiar parte de las compras, se ha vendido la inversión en Buenavenuta, en C.A.F., y en Melià Hotels, y se ha reducido la inversión en Linea Directa aprovechando el buen comportamiento del semestre. En IIC se ha iniciado una posición en Groupama Avenir Europe, y en el fondo Sextant. Y se ha incrementado posición en las IIC ishares de China, y el fondo Schroder Asian Opportunities.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En el segundo semestre, además de los derivados con finalidades de cobertura, se han vendido opciones de venta (put) sobre acciones de Barrick Gold, Alibaba, Philips, Pernod Ricard, Lighting, y ArcelorMittal. Y se han vendido opciones de compra (call) sobre acciones que el fondo tiene en cartera en Tecnicas Reunidas, Barrick Gold, VanEck Gold Miners, iShares China, Colonial, y Alstom. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 31,32.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 18762,41 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene una exposición a otras IIC con un peso conjunto del 29'18%.

La Gestora con más peso es Blackrock con un 4'60% del patrimonio, con dos fondos iShares de acciones países emergentes y de China.

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 45,83% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,41% en la clase A y 5,41% 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.”

No se ha ejercido derecho de voto en JGA durante el semestre

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.

Los dos principales riesgos macroeconómicos que vemos son la posibilidad de que la inflación se mantenga en niveles superiores al objetivo marcado por los banqueros centrales, y el riesgo de que en algún momento de este año o el siguiente se entre en una recesión no tan suave como estima el consenso de analistas.

La desmesurada deuda de los gobiernos del occidente colectivo es otro riesgo que si bien puede tardar en materializarse, sigue estando aquí y aumentando. También es remarcable el riesgo geopolítico derivado de las políticas de EEUU para mantener su hegemonía única a nivel global, que provocando conflictos puede ser una fuente de eventos que conduzcan a crisis. Además, la toma de decisiones que no buscan la eficiencia económica, sino que tienen motivaciones geopolíticas (como el aumento del gasto en armamento) e ideológicas tampoco ayudarán a una corrección rápida del problema. Estas políticas condicionarán el crecimiento a futuro y las posibilidades de afrontar desafíos sin capacidad extra de los Estados para endeudarse, que podrían desembocar en subidas de impuestos o en niveles de inflación que no sean bajos. Se está llevando el actual sistema económico-financiero a un punto de estrés, que sostiene la situación actual con el uso constante de los déficits públicos, y el aumento de los balances de los Bancos Centrales. Estas políticas podrían no tener un buen final.

En caso de correcciones en los mercados de renta variable y/o de renta fija, el fondo está preparado para invertir en acciones o IIC con valoraciones más atractivas, y en renta fija a tipos algo más altos y a más largo vencimiento. En caso de que los mercados sigan alcistas, el fondo reducirá poco o nada la exposición a bolsa, ya que está en un nivel de exposición moderado.

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
ES0505130569 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5.32 2024-09-20	EUR	96	3,71	96	3,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		96	3,71	96	3,84
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		96	3,71	96	3,84
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	27	1,05	40	1,60
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	19	0,75	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES ICAF	EUR	0	0,00	25	1,01
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	30	1,15	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	89	3,44	62	2,48
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	0	0,00	29	1,17
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	64	2,46	25	1,02
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	22	0,85	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		252	9,70	182	7,28
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		252	9,70	182	7,28
ES0184893008 - PARTICIPACIONES MUZA FI	EUR	73	2,80	59	2,36
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	35	1,37	34	1,34
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN	EUR	44	1,69	32	1,29
ES0180792006 - PARTICIPACIONES TRUE VALUE FI	EUR	20	0,77	20	0,80
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	45	1,71	44	1,75
ES0158867038 - PARTICIPACIONES ILLUC VALORES	EUR	23	0,91	22	0,89
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	25	0,96	24	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION	EUR	37	1,44	34	1,35
ES0133499030 - PARTICIPACIONES KOALA CAPITAL SICAV	EUR	60	2,32	61	2,45
TOTAL IIC		362	13,97	330	13,20
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		710	27,38	609	24,32
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
XS2530444624 - RENTA FIJA FRESENIUS MEDICAL 3,88 2027-09-20	EUR	101	3,87	101	4,05
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	0	0,00	95	3,77
XS1142279782 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15	EUR	0	0,00	96	3,85
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,95 2025-03-12	EUR	0	0,00	188	7,49
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		101	3,87	480	19,16
XS1142279782 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15	EUR	96	3,70	0	0,00
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 2024-06-17	EUR	0	0,00	192	7,65
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	192	7,41	192	7,68
XS2241090088 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	94	3,63	94	3,77
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,95 2025-03-12	EUR	187	7,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		569	21,93	479	19,10
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		670	25,80	958	38,26
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		670	25,80	958	38,26
US3847471014 - ACCIONES GRAIL INC	USD	0	0,02	0	0,00
US7711951043 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	USD	20	0,78	21	0,82
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO OYJ-R SHS	EUR	0	0,00	23	0,90
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	16	0,61	19	0,77
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE	EUR	36	1,37	41	1,64
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	19	0,75	17	0,69
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	23	0,87	30	1,21
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	20	0,76	26	1,03
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	19	0,72	20	0,80
US4523271090 - ACCIONES JILLUMINA INC	USD	19	0,75	0	0,00
IT0003097257 - ACCIONES BIESSÉ S.P.A	EUR	21	0,82	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	27	1,04	28	1,12
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	20	0,77	0	0,00
US2044481040 - ACCIONES CIA MINAS BUENAVENTU	USD	0	0,00	44	1,76
FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	21	0,83	0	0,00
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHÉ	EUR	17	0,67	19	0,76
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	24	0,91	0	0,00
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	51	1,96	33	1,31
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	90	3,48	95	3,79
FR0000120107 - ACCIONES BONGRAIN SA	EUR	19	0,75	21	0,83
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	40	1,52	31	1,24
TOTAL RV COTIZADA		502	19,38	468	18,67
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		502	19,38	468	18,67
LU1832174889 - PARTICIPACIONES INDEP ET EXPANS EURO	EUR	20	0,76	0	0,00
LU0675297237 - PARTICIPACIONES G FUND-AVENIR EUROPE	EUR	21	0,81	0	0,00
FR0010286005 - PARTICIPACIONES SEXTANT PEA	EUR	19	0,74	0	0,00
LU1476746869 - PARTICIPACIONES KERSIO LUX-KERSIO EQ	EUR	53	2,05	39	1,57
LU0248183658 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-ASIAN O	EUR	43	1,66	29	1,15
LU1598719752 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNATIONAL	EUR	48	1,86	41	1,64
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTOR GOLD	USD	44	1,71	39	1,57
US4642872349 - PARTICIPACIONES ISHARES MSC EM MKT	USD	28	1,07	25	1,02
US4642871846 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA LARGE	USD	92	3,55	59	2,35
TOTAL IIC		369	14,21	233	9,30
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.541	59,39	1.659	66,23
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.251	86,77	2.268	90,55

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GESIURIS MULTIGESTIÓN - MV CAPITAL
Fecha de registro: 05/04/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Compartimento de autor con alta vinculación al gestor, Marcos Vergés Tortras, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El compartimento podrá invertir entre el 0-100% del patrimonio tanto en renta variable como renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos. Para la RF no existe predeterminación en la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni de duración media de la cartera, así como tampoco en términos de calificación crediticia. Para la RV no existen límites en cuanto a la capitalización bursátil, ni a las concentraciones sectoriales, ni de divisas, ni geográficas (incluyendo emergentes). Los emisores de los activos de RF en que se invierte y mercados en que cotizan podrán ser tanto países OCDE como emergentes (OCDE o no), sin limitación y, en momentos puntuales, podrá existir concentración geográfica o sectorial. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, 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 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 Compartimento 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,70	0,00	1,70	0,00

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	2.114.015,45	0,00
Nº de Partícipes	10	0
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	2.206	1,0437
2023		
2022		
2021		

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	0,32	0,44	0,76	0,32	0,44	0,76	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,02	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

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

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,39	0,39	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	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
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	1.872	84,86	0	
* Cartera interior	-1	-0,05	0	

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.873	84,90	0	
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	319	14,46	0	
(+/-) RESTO	15	0,68	0	
TOTAL PATRIMONIO	2.206	100,00 %	0	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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	115,78		115,78	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	4,94		4,94	
(+) Rendimientos de gestión	5,79		5,79	
+ Intereses	0,33		0,33	
+ Dividendos	1,06		1,06	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02		-0,02	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,60		4,60	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10		-0,10	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	-0,08		-0,08	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,85		-0,85	
- Comisión de gestión	-0,76		-0,76	
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	
- Gastos por servicios exteriores	-0,04		-0,04	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	
- Otros gastos repercutidos	-0,02		-0,02	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.206		2.206	

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

3. Inversiones financieras

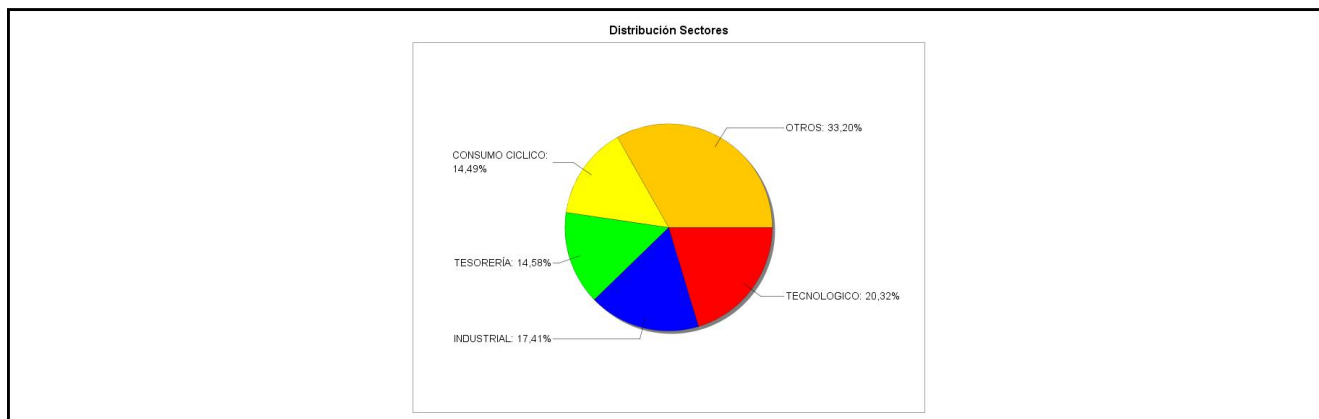
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	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	1.874	84,95	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	1.874	84,95	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 EXTERIOR	1.874	84,95	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.874	84,95	0	0,00

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
BN. US TREASURY 4,625% 30/06/26	C/ Compromiso	308	Inversión
Total subyacente renta fija		308	
NIKE INC - CLASE B	V/ Opc. PUT CBOE NKE US 75 (19/07/24)	49	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		49	
TOTAL OBLIGACIONES		357	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 05/04/24 se inscribe el compartimento MV Capital. Con fecha 07/05/24 se comunica un descubierto en cuenta corriente superior al 5% en dicho compartimento por un error operativo, que fue subsanado de inmediato.

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

A 30/06/2024 existía una participación equivalente a 1575438 títulos, que representaba el 74,52 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 31400000€. Este importe representa el 28,17 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora realizó la aportación inicial del compartimento por un total de 60.000€.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El índice más representativo de la economía, el SP500, ha mostrado una clara tendencia alcista en el transcurso del semestre a pesar de las incertidumbres macroeconómicas y de las revisiones de bajadas de tipos de interés. Dicho crecimiento del índice viene impulsado muy especialmente por un pequeño grupo de compañías, las magníficas siete, que concentran la mayor parte del crecimiento. Consideramos que este hecho hace que se presenten buenas oportunidades de inversión en el universo que queda fuera de dichas compañías. Si a lo anterior sumamos que seguimos viendo un creciente interés por la indexación por parte de los inversores minoristas refuerza la tendencia alcista del índice, dejando atrás muchas otras compañías donde vemos valor.

Respecto al NASDAQ 100, (índice de acciones tecnológicas) han experimentado un repunte, especialmente las empresas de inteligencia artificial y tecnología verde, reflejando un gran optimismo en estos sectores. La innovación en inteligencia artificial y la digitalización continúan siendo motores de crecimiento, atrayendo capital y generando expectativas de ganancias significativas en el futuro cercano.

Dow Jones (índice de las empresas industriales) ha mostrado estabilidad relativa con una ligera tendencia alcista, apoyada por el rendimiento de las acciones industriales y de consumo.

Haciendo referencia a las tendencias macroeconómicas, la inflación sigue siendo una preocupación significativa. Aunque hay señales de moderación, se mantiene por encima de los objetivos de muchos bancos centrales, lo que afecta las decisiones de inversión y el poder adquisitivo de los consumidores. Esta situación hace que la política monetaria aplicada por la Reserva Federal de EE.UU (Fed) haya adoptado una postura más cautelosa en cuanto a las bajadas en las tasas de tipos de interés, cosa que no se esperaba a principios de año. La moderación de la inflación ha traído cierto alivio a los mercados, pero la incertidumbre permanece. Por parte del Banco Central Europeo (BCE) hemos visto como hacía una primera bajada de tipos de interés que, aunque muy moderada, marca una intención clara y confianza en que la inflación ya no está desbocada.

La inestabilidad en algunas regiones, como la guerra en Ucrania, Gaza y las tensiones en Asia, sigue siendo un factor de riesgo importante, afectando los precios de las materias primas y la confianza del mercado.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Aproximadamente el 70% de nuestra cartera está invertida en grandes empresas bien establecidas. Estas compañías se caracterizan por tener flujos de caja predecibles, balances sólidos y una baja o nula deuda. Estas empresas líderes del mercado nos ofrecen una base sólida y estable, reduciendo el riesgo general de la cartera. Su capacidad para generar ingresos de manera consistente y su posición dominante en sus respectivos sectores las hacen fundamentales para nuestra estrategia de preservación de capital.

El restante 30% de la cartera está destinado a empresas más pequeñas y emergentes, donde vemos un potencial significativo de crecimiento. Estas inversiones son cuidadosamente seleccionadas y ponderadas por el riesgo, lo que significa que, aunque ocupan un menor porcentaje de la cartera, tienen el potencial de ofrecer altos rendimientos. Invertimos en estas empresas más pequeñas porque creemos en su capacidad para crecer y revalorizarse con el tiempo. Sin embargo, dada su naturaleza más volátil, mantenemos una ponderación más baja para equilibrar el riesgo.

Además, hemos diversificado nuestras inversiones en varias regiones y sectores para mitigar riesgos específicos y aprovechar oportunidades globales. Por ejemplo, tenemos exposiciones en tecnología, bienes de consumo, transporte, y servicios, con inversiones en empresas de Estados Unidos, Europa y Canadá. Esto no solo reduce el riesgo de concentración, sino que también nos permite beneficiarnos de diferentes dinámicas de mercado a nivel mundial. En resumen, nuestra cartera está diseñada para equilibrar la estabilidad y el crecimiento. Al invertir principalmente en compañías grandes y estables, garantizamos la preservación del capital, mientras que las inversiones en empresas más pequeñas con alto potencial de crecimiento nos permiten capturar oportunidades de revalorización. Este enfoque prudente y diversificado nos ayuda a cumplir con nuestros objetivos de inversión de manera eficiente y segura.

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 -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 4,37% con una volatilidad del 5,58%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 2.206.320,05 euros, lo que supone un +3577,20% comparado con los 60.000,00 euros de constitución.

En relación al número de inversores, tiene 10 participes, 9 más de los que había en la constitución.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION, FI - MV CAPITAL durante el semestre ha sido del 4,37% con una volatilidad del 5,58%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,39% (directo 0,39% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,39%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 8045,66€.

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

La rentabilidad de fondo ha sido satisfactoria al cierre del primer semestre, atendiendo a que a fecha de cierre lleva una vida de 3 meses. No es posible compararlo con otras IIC ya que se trata de un fondo de autor con una muy fuerte vinculación al gestor.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera de inversiones se estructura con un enfoque en la diversificación y la gestión del riesgo, integrando una mezcla de grandes compañías tecnológicas como Google, Meta y Amazon, que aportan estabilidad y flujos de caja predecibles, junto con empresas emergentes de alto crecimiento como Newlat Food y Constellation Software, que ofrecen oportunidades significativas de revalorización. En términos sectoriales, se abarca tecnología, consumo y servicios, así como energía y recursos, lo que permite mitigar riesgos específicos de un solo sector o región. Las inversiones en tecnología, representadas por gigantes como Google y Meta, aprovechan la continua innovación y expansión en este campo, mientras que las inversiones en consumo y servicios, como Visa y Louis Vuitton, se benefician de la demanda constante y la expansión de los mercados globales de consumo. El sector de energía y recursos está cubierto con participaciones en compañías como Whitehaven Coal y Warrior Met Coal, asegurando una exposición diversificada. Esta estrategia equilibra cuidadosamente las inversiones de bajo riesgo en empresas establecidas con aquellas de mayor riesgo pero alto potencial de retorno, optimizando así el crecimiento y la preservación del capital a largo plazo, garantizando que la cartera se mantenga resiliente y adaptable a las condiciones cambiantes del mercado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Hemos realizado ventas de puts para entrar en compañías que consideramos buenas oportunidades de inversión así como seguimos usándolas para ampliar nuestra participación en las mismas. Esta estrategia la aplicamos especialmente en días con volatilidad en el mercado, lo que hace que nos aprovechemos de rentabilidades más altas. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 0,11.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -1793,18 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Número de partícipes inferior a 20.

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 57,16% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,58%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

En el periodo actual, la IIC no ha ejercido ningún derecho de voto en ninguna posición mantenida en cartera.

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.

No sabemos lo que hará el mercado en el corto/medio plazo, es por ello que hemos diseñado una cartera que sea capaz de comportarse bien en entornos de mercado adversos. Para ello seleccionamos compañías con baja o nula deuda donde no les afecta las subidas de tipos de interés, líderes de mercado y con ventajas competitivas que les permitan defenderse de su competencia en el largo plazo. La manera de entender nuestra cartera debe ser la de comprar negocios de alta calidad a precios razonables para dejarlos crecer y, con el tiempo, ir capturando el valor de dichos negocios. Haciendo un

paralelismo, dejando crecer las flores de nuestro jardín y podando las malas hierbas.

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
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
CA25675T1075 - ACCIONES DOLLARAMA INC	CAD	77	3,48	0	0,00
US89400J1079 - ACCIONES TRANSUNION	USD	62	2,82	0	0,00
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	67	3,03	0	0,00
GB00BD8SLV43 - ACCIONES MARLOWE PLC	GBP	41	1,84	0	0,00
US93627C1018 - ACCIONES WARRIOR MET COAL INC	USD	59	2,66	0	0,00
IT0005351504 - ACCIONES EDILIZIACROBATICA	EUR	35	1,58	0	0,00
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	74	3,35	0	0,00
AU000000WHC8 - ACCIONES WHITEHAVEN COAL LTD	AUD	71	3,23	0	0,00
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	49	2,22	0	0,00
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE SPA	EUR	60	2,73	0	0,00
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATL RAILWA	CAD	33	1,50	0	0,00
IT0005439085 - ACCIONES ITALIAN SEA GROUP SP	EUR	61	2,75	0	0,00
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	172	7,78	0	0,00
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE	EUR	99	4,47	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	74	3,35	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	94	4,24	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	88	4,00	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	151	6,83	0	0,00
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	61	2,76	0	0,00
GB0032398678 - ACCIONES JUDGES SCIENTIFIC	GBP	60	2,71	0	0,00
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	21	0,96	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	90	4,09	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	94	4,27	0	0,00
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	72	3,26	0	0,00
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	40	1,81	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	71	3,23	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.874	84,95	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		1.874	84,95	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 EXTERIOR		1.874	84,95	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.874	84,95	0	0,00

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.