

GESIURIS MULTIGESTIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 3599

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

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

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A1

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	0,34	0,00	0,28	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,49	3,08	2,78	-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	1.641.927,88	1.289.813,55
Nº de Partícipes	218	188
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	21.561	13,1317
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	0,40	0,00	0,40	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	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	3,57	0,74	1,36	0,78	0,65	3,08			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,09	30-10-2024	-0,14	05-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,12	06-11-2024	0,12	06-11-2024		

(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	0,56	0,64	0,62	0,45	0,48	0,74			
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,64	0,44	0,39	0,55	3,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,78	0,78	0,78	0,77	0,77	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.

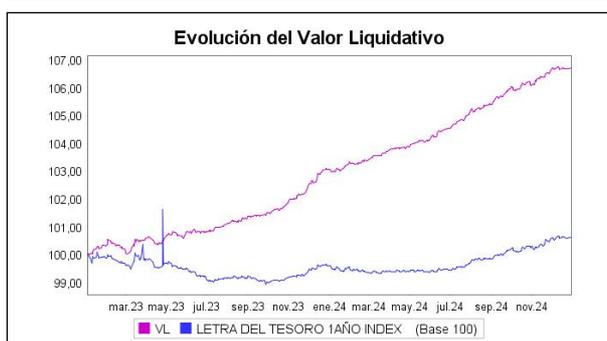
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,51	0,12	0,12	0,13	0,13	0,57	1,15		

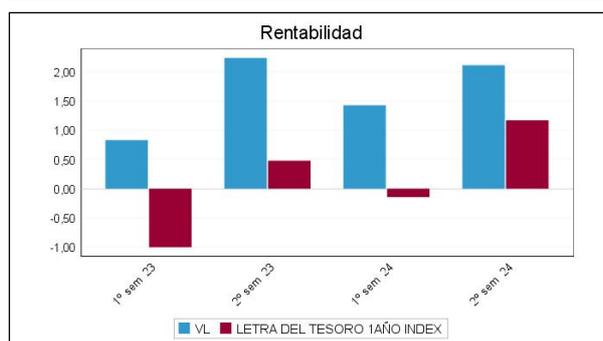
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	28.127	1.187	2,08
Renta Fija Internacional	1.952	2	1,76
Renta Fija Mixta Euro	9.259	171	1,90
Renta Fija Mixta Internacional	879	24	3,36
Renta Variable Mixta Euro	7.505	100	1,65
Renta Variable Mixta Internacional	27.922	292	2,76
Renta Variable Euro	36.709	1.563	6,08
Renta Variable Internacional	186.936	3.836	0,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	96.935	2.039	3,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	396.225	9.214	2,26

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.912	96,99	16.289	98,20

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	3.826	17,75	3.113	18,77
* Cartera exterior	16.730	77,59	12.912	77,84
* Intereses de la cartera de inversión	355	1,65	264	1,59
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	664	3,08	306	1,84
(+/-) RESTO	-15	-0,07	-7	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	21.561	100,00 %	16.587	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)	16.587	9.217	9.217	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	24,06	58,55	75,15	-36,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,03	1,48	3,63	113,15
(+) Rendimientos de gestión	2,30	1,75	4,17	104,53
+ Intereses	1,87	1,98	3,83	46,48
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,52	-0,12	0,54	-759,19
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,09	-0,11	-0,19	19,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	21,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,27	-0,54	56,66
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	57,02
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	55,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,02	-64,37
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,03	4.463,60
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.756,59
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.756,59
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.561	16.587	21.561	

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

3. Inversiones financieras

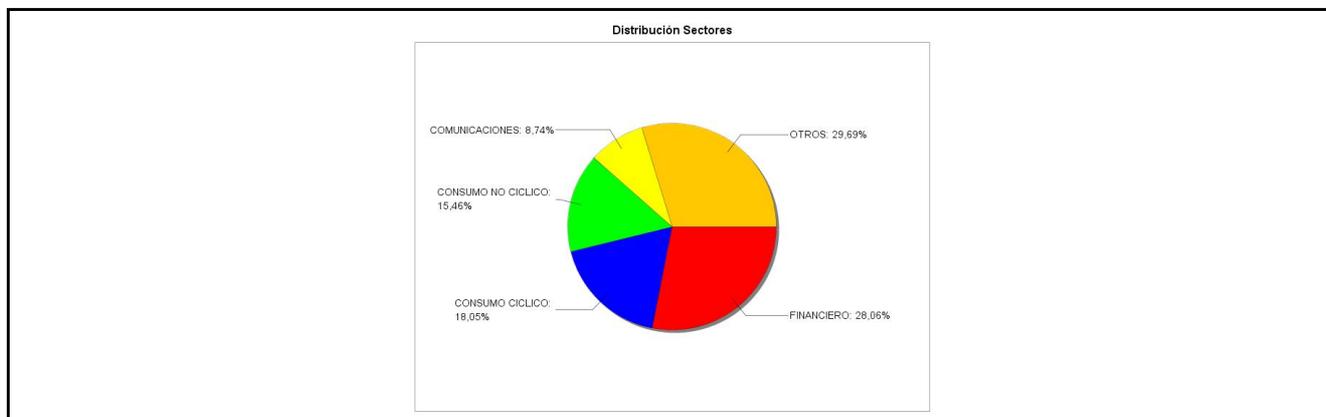
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	3.826	17,77	3.113	18,75
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	3.826	17,77	3.113	18,75
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	3.826	17,77	3.113	18,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.953	74,01	9.180	55,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	777	3,61	3.732	22,51
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	16.730	77,62	12.912	77,87
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	16.730	77,62	12.912	77,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.556	95,39	16.025	96,62

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 18/10/24 se modifican elementos esenciales del folleto al objeto de autorizar e inscribir en el registro de la IIC los siguientes compartimentos: GESIURIS MULTIGESTIÓN-CUANTITATIVA y GESIURIS MULTIGESTIÓN-TRAIL INVEST.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. La Sociedad gestora compró participaciones de la IIC por un total de 1,18€ como consecuencia de una compensación por un error.

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 estuvo marcado por una estabilización, y la inflación mostró signos de desaceleración en las principales economías desarrolladas, situándose en niveles más cercanos a los objetivos de los bancos centrales, gracias a la moderación en los precios de la energía y los alimentos. Durante el segundo semestre de 2024, se presentó un escenario de optimismo moderado para los mercados financieros, impulsado por una política monetaria más acomodaticia y una gradual estabilización económica. Los bancos centrales, liderados por la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, iniciaron recortes adicionales en los tipos de interés, respaldados por una inflación más controlada, lo que mejoró las condiciones financieras globales.

En la última reunión del año, el Banco Central Europeo redujo en 25 puntos básicos los tipos de interés, estableciendo el tipo marginal de depósito al 3%. En lo que respecta a la lectura del cuadro macroeconómico, Christine Lagarde mencionó

que el crecimiento estaba perdiendo momentum, y también hizo referencia a la debilidad de las exportaciones. Una parte relevante del mercado comienza a descontar que en la reunión de enero podría haber un recorte de 50 puntos básicos, en una actitud del BCE mucho más agresiva.

Causó más impacto la reunión de la Reserva Federal, que sirvió para provocar caídas de cierta intensidad en las bolsas y repuntes en las rentabilidades de los bonos. La Reserva Federal cumplió con su guion bajando 25 puntos básicos los tipos de interés, estableciendo la referencia en el 4,25%/4,50%. Por otro lado, el ritmo de reducción del balance se mantiene en 60.000 millones mensuales, debido a las ventas que la propia FED está implementando sobre bonos del tesoro y titulizaciones hipotecarias. Las sorpresas llegaron en las perspectivas que ofreció el organismo americano, dejando ver que se espera un ritmo de bajada de tipos de interés inferior al esperado por el mercado en este 2025. Concretamente, los mandatarios de la FED pronostican 2 bajadas de tipos en 2025, frente a las 3 esperadas por el mercado. Los principales argumentos para justificar lo anterior pivotan en torno a una inflación que se estanca por encima del objetivo de la FED y un mercado laboral todavía muy sólido.

El crecimiento económico continuó siendo desigual, con un desempeño sólido en Estados Unidos, mientras que Europa y China enfrentaron retos estructurales.

Las elecciones americanas de noviembre fueron el pistoletazo de salida para un nuevo rally en Estados Unidos. El parque americano acogió con entusiasmo la victoria de Donald Trump, y subió la bolsa y el dólar americano contra el resto de divisas

En los mercados financieros, la renta fija se benefició de las expectativas de recortes en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal y el BCE, lo que impulsó una revalorización en los bonos soberanos y corporativos de alta calidad. En renta variable, marcada por una selección sectorial, los sectores tecnológicos (sobre todo en las empresas de mayor capitalización) y de energías renovables lideraron las ganancias, impulsados por la transición energética y los avances en inteligencia artificial. Sin embargo, la volatilidad se mantuvo elevada debido a las tensiones geopolíticas y la incertidumbre sobre la economía china.

Por otro lado, las materias primas experimentaron estabilidad en los precios del petróleo y el gas, reflejando un equilibrio entre la recuperación de la demanda y las políticas de producción controladas por los principales productores. Los metales industriales como el cobre se beneficiaron de la creciente inversión en infraestructuras sostenibles.

Durante el semestre se visualizaron factores de riesgo clave, como las tensiones geopolíticas, especialmente en Asia, y posibles ajustes en los mercados laborales, que pudieron afectar la confianza del consumidor. Además, el elevado endeudamiento global continuó siendo un desafío significativo en un entorno de tipos aún elevados en términos históricos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El mercado de renta fija ha tenido un buen comportamiento durante el segundo semestre, debido a las expectativas de bajadas de tipos de interés que han existido en el mercado. El Banco Central Europeo y la Reserva Federal siguieron con los recortes de tipos de interés iniciados en junio.

Actualmente el debate se encuentra en hasta qué nivel podrían los tipos caer. Para responder a esa pregunta habrá que seguir de cerca la evolución de la economía y la tasa de inflación.

La cartera permanecerá invertida en emisores de elevada calidad crediticia, como mínimo investment grade. Además, la duración de la cartera continúa alrededor de 1 año. Esto convierte al fondo en una opción solvente y sólida para capturar rentabilidades positivas con una baja volatilidad.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,11% con una volatilidad del 0,63%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 21.561.364,14 euros, lo que supone un +29,99% comparado con los 16.587.401,42 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 218 participes, 30 más de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTIÓN - FIXED INCOME durante el semestre ha sido del 2,11% con una volatilidad del 0,63%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,12% (directo 0,12% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,51%.

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.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En lo que respecta a las operaciones implementadas en el fondo, se han adquirido bonos de Siemens (2025), Nasdaq (2029), Moodys (2030), Porsche (2030), Danone (2029), Amadeus (2028), Netflix (2027), Total Energies (2027), Amplifon (2027) Berkshire Hathaway (2028), Engie (2027), ArceloMittal (2026), Volkswagen Leasing (2026), Pernod Ricard (2026)m Amgen (2026), Bank of America (2026), Inmobiliaria Colonial (2026), AT&T (2025), Global Dominion (2025), Goldman Sachs (2025), Naturgy (2025), IAG (2025), Heigr (2025), y Medtronic (2025), en euros.

Al final de año se han tomado posiciones en un bono flotante de Morgan Stanley, con una rentabilidad de Euribor trimestral + 65 puntos básicos.

Se han comprado pagarés de Air Liquide, Gestamp, Barceló, Ferrovial, Vidrala, Metrovacesa, Elecnor, CAF, Cie automotiv, ACS y Ence.

Por las ventas se ha vendido el bono de Almirall (2026).

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 0,40.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -16395,02 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 1,17.

La TIR media bruta de la cartera es de 3,09%.

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 0,63%.

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.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2025 se presenta como un periodo de consolidación y moderado optimismo para los mercados financieros, aunque no exento de desafíos. Tras un ciclo de recortes en los tipos de interés por parte de los principales bancos centrales en 2024, se espera que estas políticas comiencen a mostrar un impacto positivo en el crecimiento económico global. Europa se enfrentará a un avance más lento debido a la persistencia de retos estructurales y la fragmentación económica entre países.

La evolución en China podría estar marcada por la capacidad del país a reaccionar positivamente ante los estímulos que están introduciendo las autoridades.

El inicio del año estará muy marcado por la toma de posesión en el poder de Donald Trump, que asumirá la presidencia a mediados de enero.

Los principales bancos centrales han implementado durante 2024 bajadas de tipos de interés para estimular la economía. Se espera que continúen haciendo lo mismo en 2025, aunque a un ritmo, a priori, inferior.

En los mercados financieros, la renta fija seguirá beneficiándose de un entorno de tipos bajos, con oportunidades especialmente atractivas en bonos corporativos de alta calidad y deuda emergente en monedas locales, que ofrecerán

mayores rendimientos ajustados por riesgo. La renta variable, por su parte, continuará marcada por una alta selectividad sectorial. Sectores como tecnología, salud y energías renovables seguirán liderando las ganancias, impulsados por la transición digital y los esfuerzos hacia la sostenibilidad.

Las materias primas podrían experimentar ligeros repuntes, con el petróleo estabilizándose en torno a los 75 dólares por barril, reflejando un equilibrio entre la oferta y la demanda global. Los metales industriales, como el cobre y el litio, se espera que sigan al alza debido a la creciente inversión en infraestructuras verdes y la electrificación del transporte.

Los riesgos persisten, con tensiones geopolíticas, un recrudecimiento de la guerra comercial entre las dos grandes potencias mundiales, conflictos latentes en Palestina y Ucrania, y un elevado endeudamiento global que podrían afectar la confianza de los inversores. Además, la posibilidad de una inflación repuntando en el segundo semestre.

La cartera permanecerá invertida en emisores de elevada calidad crediticia, como mínimo investment grade. Además, la duración de la cartera continúa alrededor de 1 año. Esto convierte al fondo en una opción solvente y sólida para capturar rentabilidades positivas con una baja volatilidad.

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
XS2967927133 - PAGARE ACCIONA 3,10 2025-06-23	EUR	197	0,91	0	0,00
XS2962982802 - PAGARE ACCIONA 3,10 2025-06-13	EUR	99	0,46	0	0,00
ES0505047987 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,27 2025-06-13	EUR	98	0,46	0	0,00
ES0505122459 - PAGARE METROVACESA 3,32 2025-04-24	EUR	198	0,92	0	0,00
ES0505122459 - PAGARE METROVACESA 3,36 2025-04-24	EUR	99	0,46	0	0,00
ES05297433S7 - PAGARE ELECNOR SA 3,21 2025-01-30	EUR	399	1,85	0	0,00
ES0505630063 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,38 2025-04-15	EUR	99	0,46	0	0,00
ES0583746617 - PAGARE VIDRALA 3,28 2025-02-11	EUR	298	1,38	0	0,00
ES0505223307 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION S 3,47 2025-04-14	EUR	197	0,91	0	0,00
ES0521975443 - PAGARE CAF 3,51 2025-01-15	EUR	99	0,46	0	0,00
ES0505122434 - PAGARE METROVACESA 3,62 2025-03-21	EUR	98	0,46	0	0,00
ES0530625138 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,46 2025-06-26	EUR	98	0,45	0	0,00
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,57 2025-09-19	EUR	97	0,45	0	0,00
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,09 2025-09-19	EUR	96	0,45	0	0,00
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA 3,77 2025-03-11	EUR	98	0,46	0	0,00
ES0505630014 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,78 2025-01-29	EUR	99	0,46	0	0,00
ES0505122426 - PAGARE METROVACESA 4,18 2025-01-17	EUR	196	0,91	0	0,00
ES0583746583 - PAGARE VIDRALA 4,07 2025-01-10	EUR	98	0,45	0	0,00
ES0505047044 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,69 2025-04-15	EUR	98	0,46	0	0,00
ES0505047044 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,69 2025-04-15	EUR	98	0,46	0	0,00
ES0530625112 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 4,92 2025-02-26	EUR	97	0,45	97	0,58
ES0505122418 - PAGARE METROVACESA 4,21 2024-12-20	EUR	0	0,00	196	1,18
ES0521975419 - PAGARE CAF 4,13 2024-10-18	EUR	0	0,00	99	0,59
ES0505130650 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,86 2025-04-11	EUR	96	0,45	96	0,58
ES0505047979 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,58 2025-02-13	EUR	389	1,80	388	2,34
ES0583746567 - PAGARE VIDRALA 4,21 2024-12-11	EUR	0	0,00	98	0,59
ES0530625096 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 4,92 2025-01-27	EUR	290	1,35	290	1,75
ES0505130627 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,03 2025-05-17	EUR	95	0,44	95	0,57
ES0521975401 - PAGARE CAF 4,23 2024-09-19	EUR	0	0,00	99	0,59
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA 4,25 2024-09-11	EUR	0	0,00	197	1,19
ES0583746542 - PAGARE VIDRALA 4,20 2024-07-11	EUR	0	0,00	198	1,19
ES05297433F4 - PAGARE ELECNOR SA 4,47 2024-07-29	EUR	0	0,00	197	1,19
ES0521975393 - PAGARE CAF 4,23 2024-07-12	EUR	0	0,00	99	0,60
ES0521975393 - PAGARE CAF 4,34 2024-07-12	EUR	0	0,00	99	0,59
ES0505130601 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,04 2024-11-15	EUR	0	0,00	97	0,59
ES0505130577 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,27 2024-10-18	EUR	0	0,00	96	0,58
ES0505130569 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,33 2024-09-20	EUR	0	0,00	193	1,16
ES0513495XJ5 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,28 2024-07-12	EUR	0	0,00	480	2,89
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.826	17,77	3.113	18,75
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		3.826	17,77	3.113	18,75
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.826	17,77	3.113	18,75
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
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 4,13 2027-03-19	EUR	702	3,26	0	0,00
XS2116503546 - RENTA FIJA AMPLIFON SPA 1,13 2027-02-13	EUR	285	1,32	0	0,00
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	269	1,25	0	0,00
FR0013428489 - RENTA FIJA JENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	465	2,16	182	1,10
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	310	1,44	304	1,83
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	192	0,89	189	1,14
XS2236363573 - RENTA FIJA AMADEUS IT HOLDING 1,88 2028-09-24	EUR	384	1,78	186	1,12
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	591	2,74	291	1,76
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	661	3,07	184	1,11
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	0	0,00	392	2,37
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	672	3,12	0	0,00
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	519	2,41	229	1,38
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHE 4,25 2030-09-27	EUR	614	2,85	307	1,85
XS1380334224 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 2,15 2028-03-15	EUR	196	0,91	0	0,00
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	785	3,64	484	2,92
FR0013398070 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	295	1,37	291	1,76
XS2228260043 - RENTA FIJA RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	0	0,00	590	3,56
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB. COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	478	2,88
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	0	0,00	499	3,01
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	509	2,36	300	1,81
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	828	3,84	410	2,47
FR0013172939 - RENTA FIJA PERNOD RICARD SA 1,50 2026-05-18	EUR	489	2,27	192	1,16
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	0	0,00	281	1,70
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.767	40,68	5.790	34,93
XS2526839175 - RENTA FIJA SIEMENS FINANCIERING 2,25 2025-03-10	EUR	397	1,84	0	0,00
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	693	3,22	0	0,00
XS2343821794 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 4,21 2024-07-19	EUR	0	0,00	392	2,36
XS1170307414 - RENTA FIJA GAS NAT. FENOSA FIN 1,38 2025-01-21	EUR	498	2,31	0	0,00
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	479	2,22	479	2,89
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	391	1,81	291	1,76
XS1493322355 - RENTA FIJA ENI SPA 0,63 2024-09-19	EUR	0	0,00	192	1,16
XS2228260043 - RENTA FIJA RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	594	2,75	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB. COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	679	3,15	0	0,00
XS2322423455 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	698	3,24	0	0,00
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	704	3,26	0	0,00
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	581	2,69	579	3,49
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	998	4,63	497	3,00
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	384	2,31
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,83 2025-03-12	EUR	476	2,21	475	2,86
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 4,34 2024-07-03	EUR	0	0,00	100	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.187	33,33	3.390	20,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.953	74,01	9.180	55,36
XS2867286002 - PAGARE ACCIONA 4,09 2025-07-21	EUR	145	0,67	0	0,00
XS2862935652 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,23 2025-03-13	EUR	292	1,36	0	0,00
XS2862935652 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,21 2025-03-13	EUR	97	0,45	0	0,00
XS2852024343 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,24 2024-11-28	EUR	0	0,00	98	0,59
XS2852031124 - PAGARE FCC SERVICIOS MEDIO 4,17 2024-10-24	EUR	0	0,00	99	0,59
XS2851447792 - PAGARE ACS 4,00 2024-09-25	EUR	0	0,00	396	2,39
XS2848977141 - PAGARE ACS 3,95 2024-09-20	EUR	0	0,00	99	0,60
XS2837803175 - PAGARE VOLKSWAGEN 3,97 2024-09-05	EUR	0	0,00	99	0,60
XS2833399806 - PAGARE ACS 4,02 2024-08-30	EUR	0	0,00	149	0,90
XS2831091512 - PAGARE ACCIONA 4,21 2025-02-24	EUR	146	0,68	145	0,88
XS2828826714 - PAGARE ACS 4,00 2024-07-23	EUR	0	0,00	199	1,20
XS2819786919 - PAGARE FCC 4,35 2024-10-09	EUR	0	0,00	98	0,59
FR0128581008 - PAGARE VINCI SA 3,96 2024-07-26	EUR	0	0,00	297	1,79
XS2818312675 - PAGARE ACCIONA 4,19 2025-05-05	EUR	96	0,45	96	0,58
FR0128569177 - PAGARE AIR LIQUIDE 3,85 2024-09-23	EUR	0	0,00	394	2,37
XS2796596430 - PAGARE MELIA HOTELS INTL 4,76 2024-09-27	EUR	0	0,00	293	1,77
XS2794623947 - PAGARE IBERDROLA FINANZAS 3,98 2024-07-25	EUR	0	0,00	592	3,57
XS2793130464 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,48 2024-09-26	EUR	0	0,00	98	0,59
XS2750312246 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,60 2024-07-15	EUR	0	0,00	293	1,77
XS2741791391 - PAGARE ACCIONA 4,74 2024-12-23	EUR	0	0,00	95	0,58
XS2736009817 - PAGARE ACCIONA 4,77 2024-12-12	EUR	0	0,00	95	0,58
XS2695746821 - PAGARE ACCIONA 4,97 2024-09-20	EUR	0	0,00	95	0,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		777	3,61	3.732	22,51
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		16.730	77,62	12.912	77,87
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		16.730	77,62	12.912	77,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.556	95,39	16.025	96,62

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2024, ha sido de 3.800.816,87 €, de los que 3.097.503,69 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 60 empleados, y 703.313,18 € en concepto de remuneración variable, a 21 de esos 60 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 604.992,47 €, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 146.442,47 € corresponden a retribución variable, recibida por 2 de los 3 altos cargos. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 1.907.366,18 € de los que 1.448.788,82 € han sido de remuneración fija y 458.577,36 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 22 y 13 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.

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 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	1,09	1,65	2,73	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,07	1,95	2,01	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	2.829.049,31	2.926.736,50
Nº de Partícipes	35	36
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	2.687	0,9498
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	0,68	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,35	-6,62	12,93	0,19	0,65	-9,20			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-6,69	08-10-2024	-6,69	08-10-2024		
Rentabilidad máxima (%)	3,30	02-10-2024	4,63	26-09-2024		

(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	20,06	24,03	22,66	15,77	16,49	18,10			
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,64	0,44	0,39	0,55	3,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,17	13,17	13,41	13,34	14,71	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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,35	0,58	0,59	0,58	0,61	2,18	0,14		

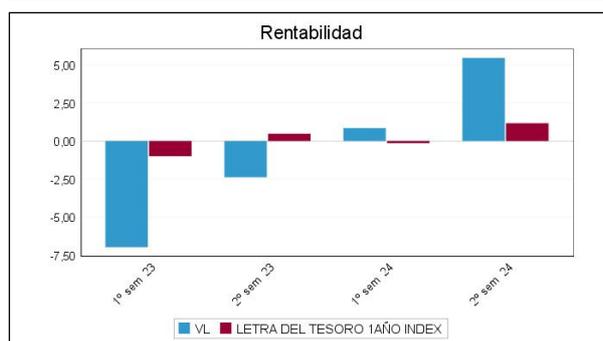
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	28.127	1.187	2,08
Renta Fija Internacional	1.952	2	1,76
Renta Fija Mixta Euro	9.259	171	1,90
Renta Fija Mixta Internacional	879	24	3,36
Renta Variable Mixta Euro	7.505	100	1,65
Renta Variable Mixta Internacional	27.922	292	2,76
Renta Variable Euro	36.709	1.563	6,08
Renta Variable Internacional	186.936	3.836	0,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	96.935	2.039	3,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	396.225	9.214	2,26

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.541	94,57	2.554	96,89
* 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	2.541	94,57	2.554	96,89
* 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)	27	1,00	32	1,21
(+/-) RESTO	118	4,39	50	1,90
TOTAL PATRIMONIO	2.687	100,00 %	2.636	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)	2.636	2.620	2.620	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,67	-0,22	-3,94	1.575,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,56	0,84	6,45	583,11
(+) Rendimientos de gestión	6,45	1,67	8,18	296,06
+ Intereses	0,09	0,17	0,26	-46,80
+ Dividendos	0,63	0,48	1,11	33,18
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-100,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,24	-0,85	3,46	-609,97
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,27	-1,85	-2,09	-85,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,58	3,72	5,27	-56,37
± Otros resultados	0,17	-0,01	0,17	-2.871,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,89	-0,84	-1,73	9,62
- Comisión de gestión	-0,68	-0,67	-1,35	3,78
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	3,79
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,13	-11,85
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,02	-0,03	-75,91
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,03	-0,14	242,81
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	679,66
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	679,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.687	2.636	2.687	

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

3. Inversiones financieras

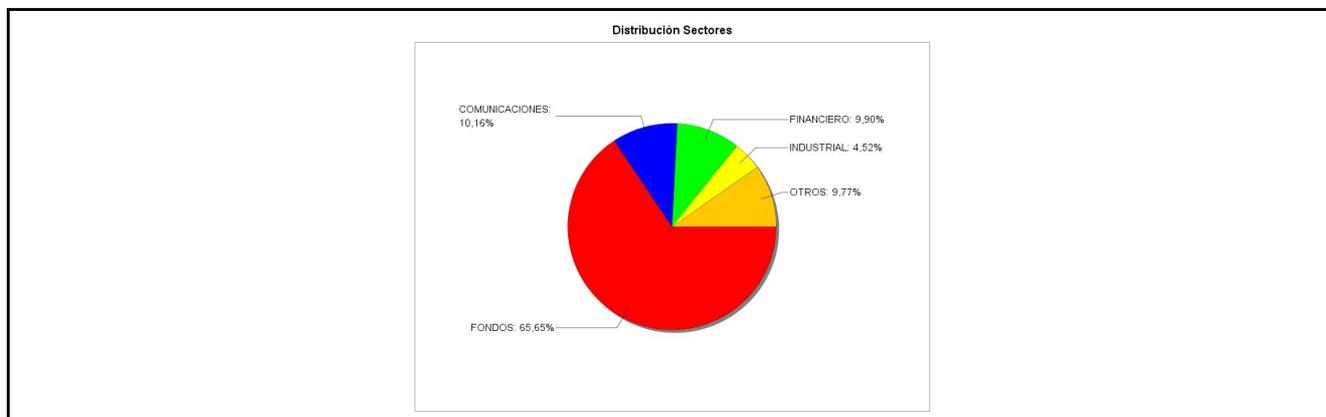
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	777	28,94	831	31,55
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	777	28,94	831	31,55
TOTAL IIC	1.784	65,66	1.722	65,33
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	2.541	94,60	2.554	96,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.541	94,60	2.554	96,88

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
HSI - HANG SENG INDEX	C/ Fut. FUT. HKG MINI HANG SENG INDEX (28/03/25)	671	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI INDONESIA USD	C/ Fut. FUT. MSCI INDONESIA (21/03/24)	135	Inversión
Total subyacente renta variable		806	
EURO	C/ Fut. FUT. CME MINI EUR/USD (17/03/25)	63	Cobertura
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/03/25)	508	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		571	
TOTAL OBLIGACIONES		1377	

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 18/10/24 se modifican elementos esenciales del folleto al objeto de autorizar e inscribir en el registro de la IIC los siguientes compartimentos: GESIURIS MULTIGESTIÓN-CUANTITATIVA y GESIURIS MULTIGESTIÓN-TRAIL INVEST.

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 31/12/2024 existía una participación equivalente a 986128,93 títulos, que representaba el 34,86 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.

Las medidas de estímulos económico de finales de setiembre y la celebración de las elecciones presidenciales en EEUU, fueron sin duda los eventos más significativos del segundo semestre del año y que tuvieron sus implicaciones para el conjunto de los mercados financieros. Se le unió a éstos, aunque con menor impacto, la crisis política interna de Francia, el adelanto electoral en Alemania (para el próximo año) y la declaración "expres" de la Ley Marcial en Corea del Sur. Los dos primeros meses del semestre apenas hubo variaciones significativas en los índices. El índice MSCI Emerging markets varió un -0,3% en julio y un +1,40% en agosto. El aumento de la volatilidad y las oscilaciones más intensas se iniciaron a finales de setiembre y ya se mantendrían hasta finales de año. Como señalábamos, a finales de setiembre y los primeros días de octubre el Banco Central de China (PBOC) anunció toda una serie de medidas de estímulo económico de carácter monetario, a las que acompañó el Comité Central con otras de índole fiscal. La reacción de la renta variable china fue explosiva y los índices (domésticos) tuvieron fuertes subidas que en algunos casos llegaron al +30% en apenas quince días. Posteriormente, cuando se fueron analizando con más detalle estas medidas a la vez que las autoridades anunciaron la necesidad de darse más tiempo para analizar y ver los impactos de estas en la economía, las expectativas se fueron enfriando. La voluntad de incidir en el mercado de valores con las mismas fue evidente al anunciarse medidas específicas destinadas a restablecer la confianza inversora, muy maltrecha después de casi 4 años consecutivos de caída de las cotizaciones. Además de las rebajas de tipos de interés, rebajas en los requerimientos para la compra de vivienda con la finalidad de estimular también el sector inmobiliario, se aprobaron medias específicas de liquidez para sustento de las cotizaciones, así como incentivos para al recompra de acciones por parte de las propias compañías. Vista la reacción de los meses posteriores, el cierre de "posiciones cortas" por parte de los inversores y Fondos especulativos, tuvo una gran incidencia en las alzas que se vieron en los primeros compases del anuncio de las medidas. Cabe recordar que, las apuestas bajistas sobre el mercado de valores chino se encontraban como la segunda mayor estrategia de los Hedge Funds a lo largo del año, y que en muchos casos ya venían de años anteriores. La entrada en escena de las autoridades y regulador cogió a contrapie a estos actores, obligando al cierre de "trades" masivos. El resultado electoral de las elecciones norteamericanas de primeros de noviembre, arrojó incertidumbre a la renta variable emergente, en conjunto, tras la victoria de D. Trump y la vuelta a los temores proteccionistas en forma de aranceles que el vencedor había anunciado en campaña. Si bien las reacciones inmediatas a la victoria de D. Trump no fueron en forma de descensos, a medida que fue avanzando la quincena sí que se hicieron notar. China, México, Vietnam estaban en el foco de atención de estas medidas y los mercados de valores se resintieron. Además, la victoria republicana trajo un fortalecimiento del usd\$ contra todos los cruces que implicaban descensos de las divisas de muchos países emergentes. La Rupia India, Lira de Indonesia y especialmente el Won coreano sufrieron fuertes depreciaciones, espoleadas en este último caso por la crisis política interna tras la declaración espontánea " de la Ley Marcial" en Corea del Sur. Otra consecuencia se trasladó sobre los mercados de tipos de interés, donde los tramos largos de la Curva de tipos de interés perdieron la totalidad de recuperación que habían tenido desde el segundo trimestre del año, por las implicaciones que pudiera tener sobre los niveles de inflación toda la nueva ronda arancelaria. El índice MSCI Emerging markets usd\$ finalizó el año con revalorizaciones, pero la combinación de los tres elementos comentados, (temors arancelarios, alza del usd\$ y tipos de interés) sembraron un escenario incierto y propicio para un cierre anual lejos de los niveles máximos alcanzados a finales de la primera quincena de octubre. En la zona asiática destacaron las alzas anuales del +34% de Taiwán, +21% Malaysia y un +19% de China. Por el lado negativo, Indonesia finalizó el año con un -13%, Corea del Sur con un -23% y también en negativo las principales plazas latinoamericanas: México descendió un -27% y Brasil un -30%.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La pedilección por la enta variable asiática y , dentro de esta, de la renta variable china ha sido una constante desde la creación del Compartimento. Las medidas anunciadas a finales de setiembre y principios de octubre, pensamos que marcan un punto de inflexión muy importante tanto a nivel político como a nivel de mercados financieros para China. Muchas de las medidas tienen parecido a las adoptadas por otros países en momentos de crisis económicas y suponen un

avance y mensaje para la comunidad inversora. Sin embargo, el ritmo de implementación no ha sido el mismo, factor que atribuimos a la propia indosincrasia china. Este hecho acabó penalizando al mercado de valores, aunque como hemos manifestado pensamos que el cambio está iniciado y no va a detenerse en el tiempo. Seguramente el ritmo de adopción e implementación va a ser más gradual en el tiempo, de ahí que también lo sea la reacción de los inversores. El regreso de los flujos internacionales destinados a mercados de capitales no ha sido contundente (los destinados a economía real nunca se han resentido en los últimos años), de ahí la cierta decepción que imperó en los dos últimos meses del año. La crisis interna de Corea del Sur, con caídas de activos y divisas nos llevó a reducir la exposición en el país que venía estando sobreponderado en la cartera. Para compensarlo, se decidió realizar beneficios en la exposición a Malaysia. Las caídas de las divisas y fragilidad de gobiernos nos llevó a vender toda la exposición en IICs de renta variable latinoamericana.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del 5,46% con una volatilidad del 23,37%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 2.687.146,45 euros, lo que supone un + 1,94% comparado con los 2.636.075,53 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 35 participes, -1 menos de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - EMERGENTES GLOBAL durante el semestre ha sido del 5,46% con una volatilidad del 23,37%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,58% (directo 0,39% + indirecto 0,19%), siendo el del año del 2,35%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

El presente compartimento no sigue una política de indexación y realiza una distribución geográfica y sectorial basada en detectar e invertir allí donde se hallan los mayores descuentos fundamentales; sin atender, en exceso, donde se focalizan las preferencias de los analistas. Es por ello que el Comportamiento obtuvo un rendimiento inferior al índice general de mercados emergentes y también con otras IICs de la Gestora, aunque éstas invierten en zonas geográficas distintas.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el apartado de compras, lo más destacable fue la adquisición del dos Etf's de r.variable china: "ishares China A50" (2823 HK) e "ishares CSI300" (2846 HK) con los que se busca abordar la inversión en las grandes compañías de China y también las de carácter más domésticas. Además del retorno de flujos y los aumentos de contratación en los mercados de valores, una nueva oleada de operaciones de OPV e incluso de fusiones y adquisiciones puede devolver atractivo a la negociación bursátil y todos los servicios derivados de ella (depositaria, intermediación...). Por ello se compraron acciones de Hong Kong Echangs & Clear (388 HK). Por prudencia, ante la debilidad del tramo final del año se vendieron en la mayoría de los casos, únicamente parcialmente, posiciones en Cnooc (883 HK), China Mobile (941 HK), CK Hutchinson (1 HK), Meituan (3690 HK). En el apartado de ventas de ETFs, se vendió totalmente la posición en "xtrackers MSCI Indonesia UCIT" negociado en mercado alemán con el código "Xmin gy" y también la totalidad del "Xtrackers MSCI Malaysia UCITS ETF" con código "Xcs3 gy".

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo continuo la política de posiciones "largas" (finalidad de inversión), compra de Futuros, de dos índices: el MSCI Emerging Mkts y Hang Seng. Los productos utilizados fueron el Cto. Mini MSCI Emerging markets negociado en mercado ICE-NYF y el contrato de futuro "Mini Hang Seng" negociado en mercado de HKG- Mercado de Futuros de Hong Kong. Fuera de índices y con finalidad de cobertura de exposición de riesgo divisa, se negociaron contratos del tipo de cambio €/usd del mercado CME. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 25,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 62,56.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -7283,61 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El Compartimento invierte en otras IIC con la finalidad de obtener acceso a zonas o segmentos donde la inversión directa es más difícil. Ejemplos de estos casos son las inversiones en sector salud de mercados emergentes a través de las IIC de la Gestora Bellevue Adamant. Se invierte tanto en Gestoras de reconocido prestigio internacional, así como en algunos casos con las que tienen un carácter más local. En este último caso, las inversiones en KIM Korea Vietnam Growth y Matthews Asian smaler companies, son dos casos representativos. Entre las primeras destacamos nombres como: Fidelity, Evli, Schroder, JP Morgan y Guinness, principalmente.

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 141,05% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 23,37%.

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.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A pesar de finalizar con rendimientos positivos, la categoría de renta variable emergente volvió a tener una evolución por debajo de la que tuvo la r.v. desarrollada. Este "underperformance" se acumula al de años anteriores. Todo ello volvió a dejar a la categoría en una valoración relativa en mínimos de los últimos 25 años. Si a ello le añadimos que no ha habido una caída de los resultados empresariales acorde con esta evolución, lo que queda son unas valoraciones tremendamente atractivas no sólo en términos "relativos", sino también en términos "absolutos". Durante la parte final del año, la incertidumbre asociada a las medidas que pueda implementar la nueva administración Trump en aspectos comerciales (aranceles), junto con el alza del usd\$ y los plazos largos de los tipos de interés fueron terreno propicio para la debilidad de la categoría. En el caso del usd\$, su cotización se encuentra en niveles máximos de los últimos años y en terreno de sobrevaloración. En este sentido, nos inclinamos más por las probabilidades de depreciación que no por la continuidad de las alzas. En cuanto a los tipos de interés, los tipos "reales" se encuentran en niveles que permiten la continuidad de políticas de rebajas emprendidas por buena parte de los Bancos Centrales mundiales. Y por último, cabe esperar que las medidas adoptadas, y que probablemente continúen, por parte de las autoridades chinas surjan efecto sobre la economía real y se resature la maltrecha confianza del consumidor chino. Mercados como Corea del Sur, Indonesia, Vietnam siguen estando atractivos por valoraciones fundamentales, por lo que esperamos, en conjunto, una buena evolución de la categoría emergente y, en concreto, de la zona asiática. Ésta seguirá siendo en el próximo ejercicio nuestra preferencia de inversión.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
HK0388045442 - ACCIONES HONG KONG EXCH \$ CLE	HKD	62	2,31	0	0,00
KYG8020E1199 - ACCIONES SEMICONDUCTOR MANUFA	HKD	0	0,00	39	1,48
KYG5479M1050 - ACCIONES LI AUTO INC-CLASS A	HKD	36	1,34	0	0,00
KYG5074A1004 - ACCIONES JD HEALTH INTERNAC	HKD	50	1,87	0	0,00
CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	42	1,56	0	0,00
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	108	4,03	66	2,49
CNE100002QY7 - ACCIONES ZHONGAN ONLINE P&C I	HKD	0	0,00	33	1,27
KYG6382M1096 - ACCIONES ALIBABA CORP LTD	HKD	0	0,00	25	0,94
CNE1000002F5 - ACCIONES CHINA COMMUNICATION	HKD	49	1,82	40	1,52
KYG217651051 - ACCIONES CK HUTCHISON HOLDING	HKD	36	1,34	0	0,00
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	HKD	44	1,63	67	2,55
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	31	1,14	0	0,00
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	0	0,00	61	2,32
KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	52	1,94	42	1,60
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	31	1,15	89	3,38
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE	HKD	48	1,80	42	1,61
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	38	1,40	34	1,30
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	0	0,00	43	1,63
CNE1000003G1 - ACCIONES ICBC	HKD	76	2,83	67	2,53
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	38	1,41	110	4,19
CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	HKD	0	0,00	44	1,65
CNE1000007Z2 - ACCIONES CHINA RAILWAY GROUP	HKD	37	1,37	29	1,09
TOTAL RV COTIZADA		777	28,94	831	31,55
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		777	28,94	831	31,55
HK0000057395 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE CSI 300	HKD	118	4,41	0	0,00
HK2823028546 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE A50	HKD	121	4,52	0	0,00
IE00BDHSRG22 - PARTICIPACIONES GUINNESS ASIAN EQUIT	EUR	159	5,92	143	5,42
LU0514694370 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI MALAY	EUR	0	0,00	66	2,49
LU0188438542 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT ASIAN E	USD	90	3,36	100	3,78
FI4000546486 - PARTICIPACIONES EVLV EMERGING FRONTI	EUR	191	7,10	175	6,62
LU0871674296 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA SMALL	USD	84	3,11	155	5,88
IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORD	EUR	88	3,29	104	3,95
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	61	2,29	61	2,32
LU1261430877 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASIAN SMALL	EUR	158	5,90	154	5,82
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	147	5,47	130	4,94
LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ	USD	154	5,75	215	8,14
LU1587985224 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT ASIA PACI	EUR	63	2,34	61	2,32
LU1585228882 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT EMERGING	EUR	81	3,01	118	4,47
LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW	USD	178	6,61	164	6,21
LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN	USD	69	2,58	78	2,97
TOTAL IIC		1.764	65,66	1.722	65,33
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		2.541	94,60	2.554	96,88
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.541	94,60	2.554	96,88

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no

está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2024, ha sido de 3.800.816,87 €, de los que 3.097.503,69 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 60 empleados, y 703.313,18 € en concepto de remuneración variable, a 21 de esos 60 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 604.992,47 €, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 146.442,47 € corresponden a retribución variable, recibida por 2 de los 3 altos cargos. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 1.907.366,18 € de los que 1.448.788,82 € han sido de remuneración fija y 458.577,36 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 22 y 13 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.

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	0,59	0,26	0,86	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,78	2,87	2,83	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	88.730,19	11.136,30	25	25	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	2.490.525,23	2.490.525,23	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	93	11	1	
CLASE C	EUR	2.649	2.494	2.666	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2023	Diciembre 2022	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1,0497	1,0095	0,9919	
CLASE C	EUR	1,0635	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	1,29	0,00	1,29	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE C		0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,04	0,08	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	3,99	-1,80	4,04	1,78	0,01	1,77			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,20	12-11-2024	-1,41	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	22-11-2024	1,19	26-09-2024		

(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	6,22	5,73	7,95	5,52	5,33	4,02			
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,64	0,44	0,39	0,55	3,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,75	2,75	2,72	2,90	2,75	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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,87	0,48	0,45	0,47	0,45	1,86	0,09		

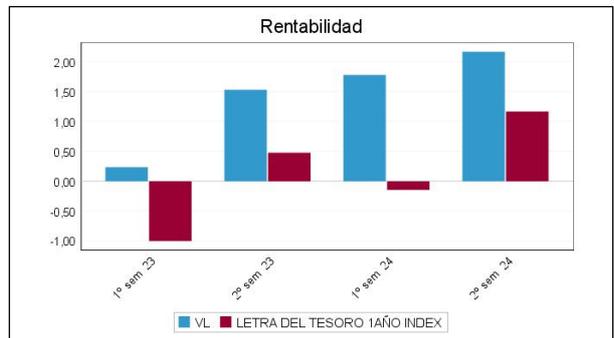
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	4,67	-1,64	4,21	1,94	0,16	2,43			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,19	12-11-2024	-1,41	02-08-2024		
Rentabilidad máxima (%)	0,64	22-11-2024	1,19	26-09-2024		

(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	6,22	5,73	7,95	5,52	5,33	4,02			
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96			
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,64	0,44	0,39	0,55	3,04			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,70	2,70	2,67	2,85	2,71	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	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,22	0,32	0,30	0,31	0,29	1,21	0,06		

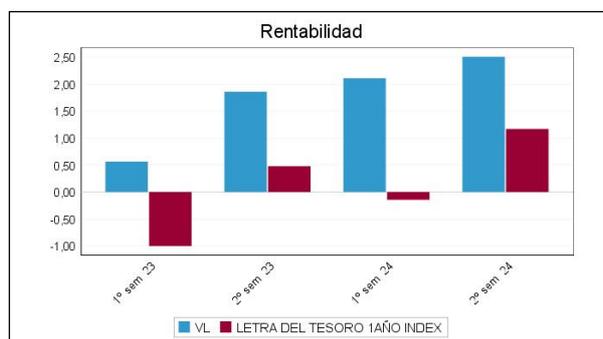
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	28.127	1.187	2,08
Renta Fija Internacional	1.952	2	1,76
Renta Fija Mixta Euro	9.259	171	1,90
Renta Fija Mixta Internacional	879	24	3,36
Renta Variable Mixta Euro	7.505	100	1,65
Renta Variable Mixta Internacional	27.922	292	2,76
Renta Variable Euro	36.709	1.563	6,08
Renta Variable Internacional	186.936	3.836	0,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	96.935	2.039	3,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

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	396.225	9.214	2,26

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.369	86,40	2.246	86,55
* Cartera interior	1.160	42,30	691	26,63
* Cartera exterior	1.191	43,44	1.526	58,81
* Intereses de la cartera de inversión	18	0,66	29	1,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	251	9,15	264	10,17
(+/-) RESTO	121	4,41	85	3,28
TOTAL PATRIMONIO	2.742	100,00 %	2.595	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.595	2.505	2.505	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,95	1,44	4,43	119,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,45	2,13	4,59	22,66
(+) Rendimientos de gestión	2,95	2,59	5,56	21,12
+ Intereses	0,84	1,02	1,86	-12,50
+ Dividendos	0,32	0,37	0,69	-9,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,06	-0,10	-0,03	-169,57
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,55	-1,33	-1,85	-56,25
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,93	0,74	2,70	178,76
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02	1,84	1,80	-99,10
± Otros resultados	0,33	0,05	0,39	627,24
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,51	-0,48	-0,99	14,57
- Comisión de gestión	-0,33	-0,32	-0,66	9,81
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	7,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,06	-0,12	-1,65
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,02	-0,05	41,47
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,09	86,05
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,03	31,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,03	47,68
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-88,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.742	2.595	2.742	

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

3. Inversiones financieras

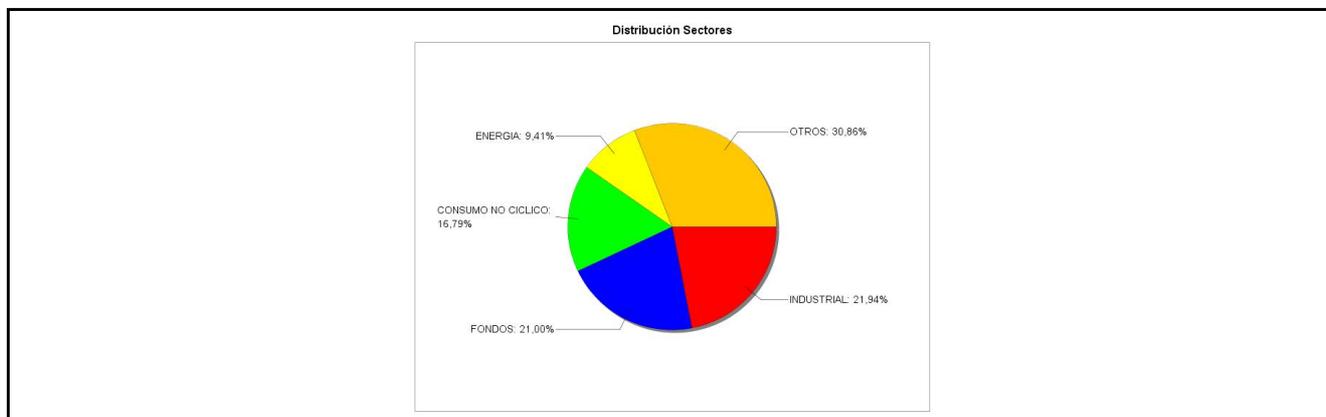
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	581	21,19	96	3,71
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	581	21,19	96	3,71
TOTAL RV COTIZADA	239	8,73	252	9,70
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	239	8,73	252	9,70
TOTAL IIC	355	12,96	362	13,97
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.176	42,88	710	27,38
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	190	6,92	670	25,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	98	3,56	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	287	10,48	670	25,80
TOTAL RV COTIZADA	624	22,73	502	19,38
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	624	22,73	502	19,38
TOTAL IIC	317	11,56	369	14,21
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.228	44,77	1.541	59,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.404	87,65	2.251	86,77

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
PUIG BRANDS SA-B	V/ Opc. PUT MEFF PUI SM 16,5 (20/06/25)	25	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
VERALLIA	V/ Opc. PUT MONEP NZ1 FP 22,5 (21/02/25)	29	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUROSTOXX (21/03/25)	98	Cobertura
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	V/ Opc. PUT CBOE OXY US 47,5 (20/06/25)	28	Inversión
GRIFOLS SA	V/ Opc. PUT MEFF GRF SM 8 (20/06/25)	23	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. PUT EOE HEI NA 70 (20/06/25)	28	Inversión
BEFESA SA	V/ Opc. PUT EUR BFS GR 17 (20/06/25)	24	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	V/ Opc. PUT CBOE BABA US 87,5 (20/06/25)	25	Inversión
PART. VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	V/ Opc. PUT CBOE GDX US 35 (20/06/25)	27	Inversión
BARRICK GOLD CORP	V/ Opc. PUT CBOE GOLD 18 (20/06/25)	33	Inversión
GRIFOLS SA	V/ Opc. PUT MEFF GRF SM 9 (21/03/25)	26	Inversión
PLUXEE NV	V/ Opc. PUT MONEP PL1 FP 16 (21/03/2025)	26	Inversión
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	V/ Opc. PUT MEFF SLR SM (21/03/25)	25	Inversión
GSK PLC - SPON ADR	V/ Opc. PUT CBOE GSK US 37 16/05/25	29	Inversión
BEFESA SA	V/ Opc. PUT EUX BFS GR 24 21/03/2025	24	Inversión
PUIG BRANDS SA-B	V/ Opc. PUT MEFF PUI SM 18,5 (20/06/25)	26	Inversión
PART. ISHARES CHINA LARGE CAP ETF (NYSE)	V/ Opc. CALL CBOE FXI US 36 (21/03/25)	31	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	V/ Opc. CALL CBOE BABA US 115 (21/03/25)	44	Inversión
HELLOFRESH SE	V/ Opc. CALL EUX HFG GR 11 (20/06/25)	47	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BARRICK GOLD CORP	V/ Opc. CALL CBOE GOLD US 23 (17/04/25)	40	Inversión
BARRICK GOLD CORP	V/ Opc. CALL CBOE GOLD US 22 (21/03/25)	40	Inversión
BMW - BAYERISCHE MOTOREN WERKE	V/ Opc. PUT EUX BMW GR 68 (20/06/25)	27	Inversión
BMW - BAYERISCHE MOTOREN WERKE	V/ Opc. PUT EUX BMW GR 64 (20/06/25)	32	Inversión
ACCIONA SA	V/ Opc. CALL MEFF ANA 130 (21/03/25)	26	Inversión
REPSOL SA	V/ Opc. PUT MEFF REP SM 12 (21/03/25)	25	Inversión
PART. VANECK VECTORS GOLD MINERS ETF	V/ Opc. CALL CBOE GDX US 41 (17/01/25)	28	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. CALL CBOE ILMN US 145 (17/01/25)	28	Inversión
Total subyacente renta variable		865	
TOTAL OBLIGACIONES		865	

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 18/10/24 se modifican elementos esenciales del folleto al objeto de autorizar e inscribir en el registro de la IIC los siguientes compartimentos: GESIURIS MULTIGESTIÓN-CUANTITATIVA y GESIURIS MULTIGESTIÓN-TRAIL INVEST.

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

	SI	NO
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/12/2024 existían tres participaciones equivalentes a 869816,58, 693610,23 y 588955,75 títulos, que representaban el 34,24, el 27,31 y el 23,19 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieran 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 segundo semestre de 2024 ha estado influenciado por las elecciones. Luego de las elecciones de junio en Europa, el mercado europeo, con el índice Eurostoxx 50 como referencia, ha estado sin apreciarse hasta final de año; subió hasta las elecciones europeas y luego de su celebración, ya languideció. Sin embargo, las elecciones de EEUU no fueron hasta noviembre, y el mercado estadounidense sí tuvo un segundo semestre francamente positivo. 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 ha destacado por 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.

Si bien las bolsas de Japón tuvieron un buen primer semestre, la segunda parte del año ha estado aburrida y sin apenas movimientos, con un comportamiento plano. En cambio, China ha tenido buen comportamiento en los dos semestres, con especial énfasis en la explosión alcista a finales de septiembre por los estímulos económicos adoptados por el Gobierno chino. 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 bajó en el primer semestre los tipos de interés en 0'25%, y en el segundo semestre ha bajado un 1'25%, hasta situar los tipos al 3%. La Reserva Federal no bajó los tipos de interés en el primer semestre, pero en el segundo semestre los ha bajado en un 0'75% hasta el 4'75%.

El dólar ha continuado fortaleciéndose en el segundo semestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el segundo semestre hemos continuado incrementado la exposición a bolsa paulatinamente, aprovechando la pequeña corrección de mediados de noviembre. Se han incrementado las inversiones en pagarés de empresa (vencimiento inferior a 18 meses) conforme los bonos corporativos con grado de inversión iban venciendo, o incluso con alguna venta antes de vencimiento (Berkshire Hathaway). Siguen sin gustarnos 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 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,17% en la clase A y 2,51% en la clase C con una volatilidad del 6,94% en la clase A y 6,94% en la clase C.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 2.741.939,73 euros, lo que supone un + 5,64% comparado con los 2.595.471,87 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 29 participes, 0 más de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTIÓN - INTERNACIONAL GLOBAL durante el semestre ha sido del 2,17% en la clase A y 2,51% en la clase C con una volatilidad del 6,94% en la clase A y 6,94% en la clase C.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,48% en la clase A y 0,32% en la clase C (directo 0,40% en la clase A y 0,24% en la clase C + indirecto 0,08% en ambas clases), siendo el del año del 1,87% en la clase A y 1,22% 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 Renovables, Pernod Ricard, Brembo, Alten, y Kering. Asimismo se han incrementado posiciones en Global Dominion, EDP Renovaveis, Remy Cointreau, Gestamp, y Signify. Pensamos que empresas de renovables como Acciona Renovables y EDP Renovaveis, siguen siendo una oportunidad de inversión, esperando que en los próximos trimestres se establezca el precio de la electricidad en la Península Ibérica. Creemos que el sector de bebidas espirituosas y licores empieza a poner en precio el aumento de aranceles por la inminente guerra comercial con EEUU. Para financiar parte de las compras, se ha vendido la inversión en Tecnicas Reunidas, y la posición en Alstom que ya es testimonial. Se aprovechó la oportunidad que ofreció el buen comportamiento del oro y de China para reducir posiciones en Barrick Gold, Van Eck Gold Miners ETF, y en el iShares de China. Hemos destinado parte de la liquidez a invertir en pagarés de Tecnicas Reunidas, Greenvolt Energías Renovables, Corporación Industrial Cunext, Ence Energía y Celulosa, y Talgo.

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 LVMH, Occidental Petroleum, Heineken, Interpump, Puma, Verallia, Alten, Brembo, Kering, Acciona Renovables, Befesa, Repsol, Grifols, GSK, Pluxee, Solaria, BMW, Barrick Gold, Alibaba, Van Eck Gold Miners, y Puig Brands. Y se han vendido opciones de compra (call) sobre acciones que el fondo tiene en cartera en Van Eck Gold Miners, Illumina, Vonovia, Barrick Gold, Acciona, iShares China, y Alibaba. 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 periodo ha sido del 42,30. El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 52302,89 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene una exposición a otras IIC con un peso conjunto del 25'1%.

La Gestora con más peso es Blackrock con un 3'0% 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 32,91% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,94% en la clase A y 6,94% 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.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El tono de los banqueros centrales sigue siendo conciliador, y acomodaticio. 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, debido a las tensiones en los mercados laborales, y debido a las políticas comerciales proteccionistas que se vislumbran. Comprar la energía más cara por la decisión política de querer castigar a los países que no son de la cuerda de los intereses de los gobiernos y corporaciones del G7, también perjudica a la inflación.

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, ante las inminentes guerras comerciales entre China, EEUU, y Europa. Con el cambio de Administración en EEUU puede haber disminuido el riesgo de guerras militares, si bien ha aumentado el riesgo de guerras comerciales.

La desmesurada deuda de los gobiernos del occidente colectivo es otro riesgo que si bien puede tardar en materializarse, sigue estando aquí y aumentando.

La división del mundo en bloques proteccionistas, provocan que la toma de decisiones que no busque la eficiencia económica, sino motivaciones geopolíticas (como sucede en el sector de armamento obligando a incrementar el gasto, y en el sector de energía, donde EEUU obliga a los países satélites a comprar producto de EEUU). 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 la exposición a bolsa, ya que está en un nivel de exposición aun moderada.

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
ES0578165930 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS 4,50 2025-05-28	EUR	98	3,56	0	0,00
ES0505615304 - PAGARE CUNEXT COPPER INDUST 5,51 2025-04-16	EUR	97	3,55	0	0,00
ES0541571396 - PAGARE GEN ALQUILER MAQUIN 4,23 2025-04-16	EUR	98	3,57	0	0,00
ES0578165914 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS 5,03 2026-03-26	EUR	94	3,42	0	0,00
ES0530625138 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 4,26 2025-06-26	EUR	97	3,53	0	0,00
ES0505769044 - PAGARE ITALGO SA 4,80 2025-01-23	EUR	98	3,56	0	0,00
ES0505130569 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,32 2024-09-20	EUR	0	0,00	96	3,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		581	21,19	96	3,71
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		581	21,19	96	3,71
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	23	0,84	0	0,00
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	25	0,93	27	1,05
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	26	0,95	19	0,75
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	28	1,04	30	1,15
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	115	4,18	89	3,44
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	64	2,46
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	22	0,79	22	0,85
TOTAL RV COTIZADA		239	8,73	252	9,70
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		239	8,73	252	9,70
ES0184893008 - PARTICIPACIONES MUZA FI	EUR	68	2,47	73	2,80
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	32	1,16	35	1,37
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN	EUR	42	1,52	44	1,69
ES0180792006 - PARTICIPACIONES TRUE VALUE FI	EUR	19	0,71	20	0,77

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	44	1,59	45	1,71
ES0158867038 - PARTICIPACIONES LLUC VALORES	EUR	24	0,86	23	0,91
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	25	0,90	25	0,96
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION	EUR	39	1,40	37	1,44
ES0133499030 - PARTICIPACIONES KOALA CAPITAL SICAV	EUR	64	2,35	60	2,32
TOTAL IIC		355	12,96	362	13,97
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.176	42,88	710	27,38
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	0	0,00	101	3,87
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	101	3,87
XS1142279782 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15	EUR	96	3,52	96	3,70
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	192	7,41
XS2241090088 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	0	0,00	94	3,63
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,95 2025-03-12	EUR	93	3,40	187	7,19
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		190	6,92	569	21,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		190	6,92	670	25,80
PTG59FJM0012 - PAGARE GREENVOLT 4,79 2025-05-19	EUR	98	3,56	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		98	3,56	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		287	10,48	670	25,80
FR0000071946 - ACCIONES ALTEN SA	EUR	24	0,86	0	0,00
US3847471014 - ACCIONES GRAIL INC	USD	1	0,02	0	0,02
NL0015001KT6 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	27	0,99	0	0,00
US7711951043 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	USD	21	0,77	20	0,78
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	28	1,01	16	0,61
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE	EUR	37	1,36	36	1,37
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	51	1,84	19	0,75
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	32	1,15	23	0,87
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	42	1,53	20	0,76
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	21	0,75	19	0,72
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	26	0,94	19	0,75
IT0003097257 - ACCIONES BIESSE S.P.A	EUR	21	0,78	21	0,82
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	33	1,19	27	1,04
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	40	1,47	20	0,77
FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	25	0,91	21	0,83
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH	EUR	15	0,54	17	0,67
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	22	0,80	0	0,00
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	23	0,84	24	0,91
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	8	0,30	51	1,96
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	55	2,02	90	3,48
FR0000120107 - ACCIONES BONGRAIN SA	EUR	20	0,73	19	0,75
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	24	0,87	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	29	1,06	40	1,52
TOTAL RV COTIZADA		624	22,73	502	19,38
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		624	22,73	502	19,38
LU1832174889 - PARTICIPACIONES INDEP ET EXPANS EURO	EUR	20	0,72	20	0,76
LU0675297237 - PARTICIPACIONES G FUND-AVENIR EUROPE	EUR	21	0,76	21	0,81
FR0010286005 - PARTICIPACIONES SEXTANT PEA	EUR	19	0,70	19	0,74
LU1476746869 - PARTICIPACIONES KERSIO LUX-KERSIO EQ	EUR	54	1,98	53	2,05
LU0248183658 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-ASIAN O	EUR	45	1,64	43	1,66
LU1598719752 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNATIONAL	EUR	51	1,85	48	1,86
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTOR GOLD	USD	23	0,84	44	1,71
US4642872349 - PARTICIPACIONES ISHARES MSC EM MKT	USD	28	1,03	28	1,07
US4642871846 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA LARGE	USD	56	2,04	92	3,55
TOTAL IIC		317	11,56	369	14,21
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.228	44,77	1.541	59,39
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.404	87,65	2.251	86,77

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

Gesirris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa

vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2024, ha sido de 3.800.816,87 €, de los que 3.097.503,69 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 60 empleados, y 703.313,18 € en concepto de remuneración variable, a 21 de esos 60 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 604.992,47 €, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 146.442,47 € corresponden a retribución variable, recibida por 2 de los 3 altos cargos. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 1.907.366,18 € de los que 1.448.788,82 € han sido de remuneración fija y 458.577,36 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 22 y 13 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,00	0,59	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,15	1,70	2,42	

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	2.279.868,47	2.114.015,45
Nº de Partícipes	10	10
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	2.554	1,1201
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	0,68	0,65	1,33	1,01	1,07	2,08	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,06	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		5,71	1,53						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,73	18-12-2024				
Rentabilidad máxima (%)	2,67	06-11-2024				

(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 (%)	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		11,01	12,44						
Ibex-35		13,08	13,68						
Letra Tesoro 1 año		0,64	0,44						
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.

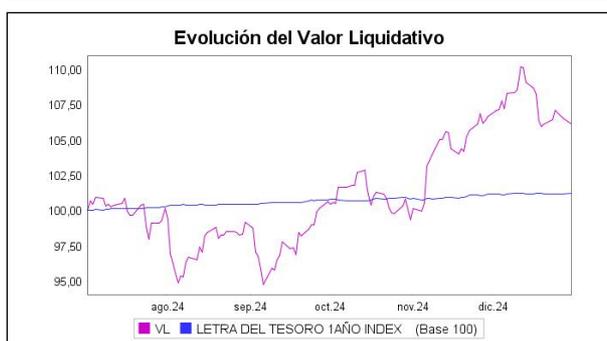
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,40	0,40	0,39					

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	28.127	1.187	2,08
Renta Fija Internacional	1.952	2	1,76
Renta Fija Mixta Euro	9.259	171	1,90
Renta Fija Mixta Internacional	879	24	3,36
Renta Variable Mixta Euro	7.505	100	1,65
Renta Variable Mixta Internacional	27.922	292	2,76
Renta Variable Euro	36.709	1.563	6,08
Renta Variable Internacional	186.936	3.836	0,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	96.935	2.039	3,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	396.225	9.214	2,26

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.510	98,28	1.872	84,86
* Cartera interior	0	0,00	-1	-0,05

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.510	98,28	1.873	84,90
* 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)	68	2,66	319	14,46
(+/-) RESTO	-24	-0,94	15	0,68
TOTAL PATRIMONIO	2.554	100,00 %	2.206	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)	2.206	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	7,26	115,78	103,71	-91,77
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,22	4,94	11,93	91,75
(+) Rendimientos de gestión	8,77	5,79	14,32	98,85
+ Intereses	0,38	0,33	0,69	51,74
+ Dividendos	0,34	1,06	1,24	-58,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,57	-0,02	0,60	-3.492,92
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,28	4,60	11,72	107,74
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,28	-0,10	0,22	-475,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,08	-0,08	-0,16	38,47
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,55	-0,85	-2,39	140,32
- Comisión de gestión	-1,33	-0,76	-2,08	129,17
- Comisión de depositario	-0,04	-0,02	-0,06	177,52
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,04	-0,10	113,95
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	163,33
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,02	-0,13	588,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.537,21
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.537,21
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.554	2.206	2.554	

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

3. Inversiones financieras

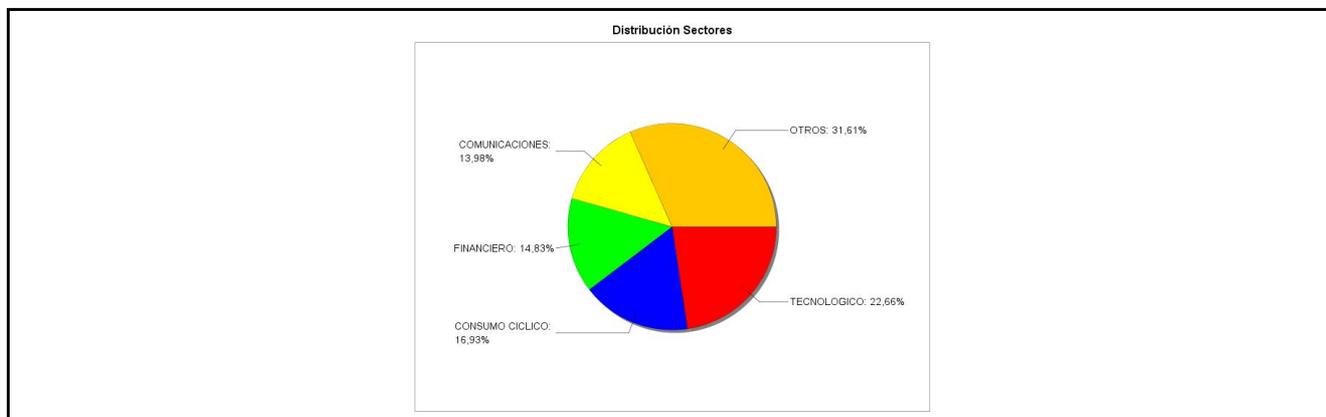
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	320	12,54	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	320	12,54	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	2.149	84,17	1.874	84,95
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	2.149	84,17	1.874	84,95
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	2.470	96,71	1.874	84,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.470	96,71	1.874	84,95

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
OPEN TEXT CORP	C/ Opc. CALL CM OTEX CN 42 (19/09/25)	282	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
TELEPERFORMANCE SE (GERMANY)	C/ Opc. CALL EUX TELEPERFORMA NCE C96 (19/12/25)	192	Inversión
Total subyacente renta variable		474	
TOTAL DERECHOS		474	

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 18/10/24 se modifican elementos esenciales del folleto al objeto de autorizar e inscribir en el registro de la IIC los siguientes compartimentos: GESIURIS MULTIGESTIÓN-CUANTITATIVA y GESIURIS MULTIGESTIÓN-TRAIL INVEST.

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 31/12/2024 existía una participación equivalente a 1575438,92 títulos, que representaba el 69,1 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.

Nuestra visión de mercado sigue marcada por la cautela ante un entorno macroeconómico y monetario aún incierto. En Estados Unidos, el ritmo de crecimiento se ha moderado en algunas áreas, aunque sectores vinculados al consumo y la tecnología continúan mostrando resiliencia. La política monetaria, por su parte, mantiene cierto sesgo restrictivo, si bien la evolución de la inflación podría propiciar eventuales ajustes.

En Europa, las perspectivas de crecimiento siguen condicionadas por factores como la inflación y la evolución de la demanda interna. La solidez de algunas economías centrales ha contrarrestado parcialmente los riesgos asociados al entorno global y a la volatilidad en los mercados energéticos.

Fuera de estas dos regiones, observamos ritmos de recuperación heterogéneos en mercados emergentes. Pese a ello, seguimos prestando atención a sus datos de crecimiento y a posibles cambios en flujos de capital que podrían incidir en la volatilidad del mercado en general.

En este contexto, consideramos fundamental mantener un enfoque disciplinado, enfocado en compañías con una posición competitiva sólida y capacidad de crecimiento estructural, al tiempo que se gestiona de forma prudente la exposición a las distintas regiones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos adoptado un enfoque de inversión orientado a la estabilidad y al crecimiento a largo plazo, buscando empresas con ventajas competitivas claras y exposición a tendencias estructurales de demanda. En este sentido, mantenemos una diversificación sectorial y geográfica que combina tanto compañías tecnológicas de alto potencial como líderes consolidados en consumo, industria y servicios. Al mismo tiempo, apostamos por negocios con barreras de entrada elevadas y modelos escalables, lo que consideramos esencial para proteger el patrimonio ante la volatilidad del mercado y, a la vez, capturar oportunidades de crecimiento sostenido.

Mientras seguimos viendo que las compañías de baja capitalización siguen con una valoración muy atractiva hemos ido aumentando nuestra exposición a esta parte del mercado. No obstante lo anterior, no tenemos una exposición mayoritaria a esta parte del mercado.

A finales del segundo semestre mantenemos un 13% de la cartera en renta fija, concretamente en Treasuries de Estados Unidos con una YTM de un 4,6%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del 7,32% con una volatilidad del 11,72%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 2.553.635,07 euros, lo que supone un +15,74% comparado con los 2.206.320,05 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 10 partícipes, 0 más de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - MV CAPITAL durante el semestre ha sido del 7,32% con una volatilidad del 11,72%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,40% (directo 0,40% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,19%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 23633,32€.

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

La rentabilidad de fondo ha sido satisfactoria atendiendo a que a fecha de cierre lleva una vida de 9 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.

Durante el segundo semestre de 2024 hemos incorporado a la cartera algunas compañías de pequeña capitalización con ventajas competitivas únicas. Entre ellas destacamos Sky Harbour (SKYH) y Kelly Partners (KPG). Dichas inversiones han aportado rentabilidad en el compartimento y esperamos que sigan haciéndolo en los próximos años. Con motivo de la situación en Asia, concretamente en China hemos deshecho nuestras posiciones en el sector del carbón.

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 4,85.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 6735,22 €.

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 88,67% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,72%.

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.

En el ejercicio 2024 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 187,68 euros por el servicio de Alphavalue. El servicio de análisis proporcionado por nuestros intermediarios ha sido relevante para reforzar la calidad y eficacia de la gestión. Concretamente, hemos podido identificar oportunidades de inversión en ciertos sectores gracias a sus estudios sectoriales, lo que ha facilitado la diversificación y optimización de la cartera. Asimismo, el seguimiento especializado ofrecido en sectores clave ha permitido perfeccionar la selección de activos, ajustando con mayor precisión las valoraciones y mejorando la cobertura del riesgo. De esta forma, el research externo ha contribuido de forma tangible al proceso de toma de decisiones, incrementando la consistencia de nuestras estrategias de inversión. Para el ejercicio 2025 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 423,07 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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 que no dependan de la deuda para sobrevivir, 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
US91282CKY65 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,63 2026-06-30	USD	320	12,54	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		320	12,54	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		320	12,54	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		320	12,54	0	0,00
US83085C1071 - ACCIONES SKY HARBOUR GROUP	USD	58	2,26	0	0,00
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	CAD	166	6,52	0	0,00
AU000000KPG7 - ACCIONES KELLY PARTNERS GROUP	AUD	72	2,82	0	0,00
CA25675T1075 - ACCIONES DOLLARAMA INC	CAD	85	3,32	77	3,48
US89400J1079 - ACCIONES TRANSUNION	USD	45	1,75	62	2,82
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	99	3,88	67	3,03
GB00BD8SLV43 - ACCIONES MARLOWE PLC	GBP	0	0,00	41	1,84
US93627C1018 - ACCIONES WARRIOR MET COAL INC	USD	0	0,00	59	2,66
IT0005351504 - ACCIONES EDILIZIACROBATICA	EUR	0	0,00	35	1,58
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	78	3,05	74	3,35
AU000000WHC8 - ACCIONES WHITEHAVEN COAL LTD	AUD	0	0,00	71	3,23
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	52	2,03	49	2,22
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE SPA	EUR	29	1,13	60	2,73
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATL RAILWA	CAD	0	0,00	33	1,50
IT0005439085 - ACCIONES ITALIAN SEA GROUP SP	EUR	74	2,90	61	2,75
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	192	7,54	172	7,78
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE	EUR	119	4,65	99	4,47
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	96	3,76	74	3,35
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	128	5,01	94	4,24
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	110	4,30	88	4,00
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	167	6,55	151	6,83
US8330341012 - ACCIONES SNAP-ON INC	USD	0	0,00	61	2,76
GB0032398678 - ACCIONES JUDGES SCIENTIFIC	GBP	0	0,00	60	2,71
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	0	0,00	21	0,96
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	68	2,66	0	0,00
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	28	1,09	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	127	4,98	90	4,09
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	133	5,20	94	4,27
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	97	3,79	72	3,26
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	0	0,00	40	1,81
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	127	4,98	71	3,23
TOTAL RV COTIZADA		2.149	84,17	1.874	84,95
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		2.149	84,17	1.874	84,95
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		2.470	96,71	1.874	84,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.470	96,71	1.874	84,95

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un

incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2024, ha sido de 3.800.816,87 €, de los que 3.097.503,69 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 60 empleados, y 703.313,18 € en concepto de remuneración variable, a 21 de esos 60 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 604.992,47 €, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 146.442,47 € corresponden a retribución variable, recibida por 2 de los 3 altos cargos. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 1.907.366,18 € de los que 1.448.788,82 € han sido de remuneración fija y 458.577,36 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 22 y 13 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESIURIS MULTIGESTIÓN - TRAIL INVEST

Fecha de registro: 18/10/2024

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: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El compartimento tendrá una exposición mínima del 75% en Renta Variable, y de ésta, como mínimo el 80% será de emisores/ mercados de países de la OCDE y el 20% máximo restante podrá estar invertido en mercados emergentes, sin límites predeterminados de capitalización bursátil. La exposición restante será a Renta Fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos líquidos del mercado monetarios cotizados o no, y sin límite en términos de duración ni calidad crediticia. No existen límites en cuanto a la exposición en divisa. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. 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 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. La estrategia de inversión del compartimento conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados 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.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,87		0,43	

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	799.689,00	
Nº de Partícipes	12	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	798	0,9974
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	0,36	0,00	0,36	0,36	0,00	0,36	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)	Acumulado 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 (%)	Acumulado 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.

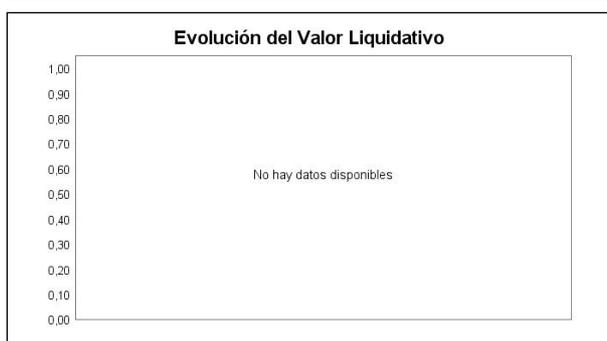
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,53	0,53							

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	28.127	1.187	2,08
Renta Fija Internacional	1.952	2	1,76
Renta Fija Mixta Euro	9.259	171	1,90
Renta Fija Mixta Internacional	879	24	3,36
Renta Variable Mixta Euro	7.505	100	1,65
Renta Variable Mixta Internacional	27.922	292	2,76
Renta Variable Euro	36.709	1.563	6,08
Renta Variable Internacional	186.936	3.836	0,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	96.935	2.039	3,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	396.225	9.214	2,26

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	649	81,33		
* Cartera interior	34	4,26		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	615	77,07		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	149	18,67		
(+/-) RESTO	0	0,00		
TOTAL PATRIMONIO	798	100,00 %		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)	190,48		190,48	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	0,14		0,14	
(+) Rendimientos de gestión	0,84		0,84	
+ Intereses	0,20		0,20	
+ Dividendos	0,29		0,29	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,50		0,50	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,76		-0,76	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00		0,00	
± Otros resultados	0,62		0,62	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,71		-0,71	
- Comisión de gestión	-0,36		-0,36	
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	
- Gastos por servicios exteriores	-0,15		-0,15	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01		-0,01	
- Otros gastos repercutidos	-0,18		-0,18	
(+) 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)	798		798	

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

3. Inversiones financieras

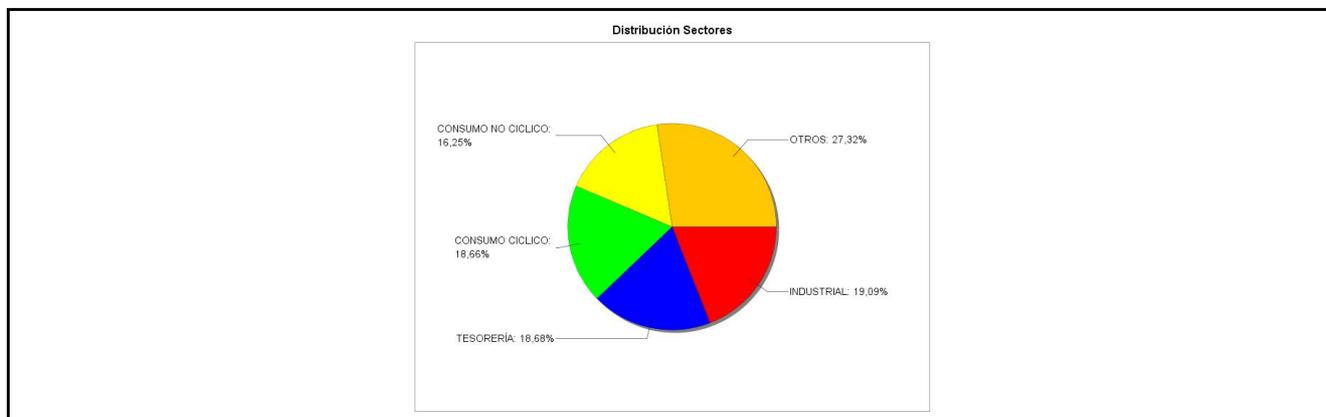
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	34	4,24		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	34	4,24		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34	4,24		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	592	74,24		
TOTAL RV NO COTIZADA	23	2,87		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	615	77,11		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	615	77,11		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	649	81,35		

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 18/10/24 se modifican elementos esenciales del folleto al objeto de autorizar e inscribir en el registro de la IIC los siguientes compartimentos: GESIURIS MULTIGESTIÓN-CUANTITATIVA y GESIURIS MULTIGESTIÓN-TRAIL INVEST.

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 31/12/2024 existía una participación equivalente a 521628,28 títulos, que representaba el 65,23 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. La Sociedad gestora realizó la aportación inicial del compartimento por un total de 60.000€, y posteriormente reembolsó participaciones por un valor de 59.283,08€.

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 segundo semestre de 2024 concluyó con un crecimiento sólido a nivel global.

En Estados Unidos, el mercado mantuvo su tendencia alcista, impulsado principalmente por los beneficios del sector tecnológico, que ya constituye una parte significativa de los índices estadounidenses y globales. La contundente victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales de noviembre incrementó la volatilidad en los mercados, llevando a los principales índices, como el S&P 500 y el Nasdaq, a alcanzar máximos históricos.

Las propuestas de Trump, como la reducción de la tasa impositiva para las empresas, la imposición de un arancel general

del 10% o 20% sobre las importaciones y la implementación de restricciones a la inmigración, generaron preocupación ante un posible repunte inflacionario. En su reunión de diciembre, la Reserva Federal redujo los tipos de interés en 25 puntos básicos, situándolos en el rango del 4,25% al 4,5%. Sin embargo, ajustó su discurso debido al estancamiento en la desaceleración de la inflación, señalando que evaluará cuidadosamente los datos macroeconómicos y la evolución de las perspectivas antes de tomar nuevas decisiones. Esto dejó abierta la posibilidad de una pausa en la reducción de tipos durante la próxima reunión de enero.

Este panorama provocó un aumento en las rentabilidades de los bonos, un fortalecimiento del dólar y descensos en los mercados bursátiles estadounidenses.

El mercado europeo continúa creciendo a un ritmo más lento que el estadounidense, lo que ha generado una divergencia significativa en los múltiplos de valoración de las empresas cotizadas en ambas regiones. Actualmente, esta diferencia supera los 8 puntos, cuando históricamente había rondado los 2 puntos. Las tensiones geopolíticas, derivadas principalmente de los aranceles estadounidenses, han incrementado la incertidumbre sobre las empresas exportadoras europeas.

Por otro lado, China sigue enfrentando dificultades, principalmente debido a su crisis inmobiliaria, para fortalecer su economía interna y recuperar la confianza del consumidor medio, los empresarios y los inversores. En respuesta, el Consejo de Estado presentó un paquete de medidas destinadas a estimular el consumo interno, que incluye recortes en los tipos de interés, reducción del coeficiente de reservas obligatorias y apoyo al sector inmobiliario mediante reducciones en los tipos hipotecarios y en los requisitos de entrada. Estas acciones impulsaron una significativa revalorización a corto plazo del mercado bursátil chino. Sin embargo, las valoraciones de las empresas del país continúan siendo sorprendentemente bajas en comparación con sus competidoras de otras regiones, sin distinguir aquellas con fundamentales sólidos y ventajas competitivas frente al resto.

Los conflictos bélicos continúan presentes en el panorama mundial. En Oriente Medio, el enfrentamiento entre Israel e Irán está generando volatilidad en los precios del petróleo, debido a los temores de un posible cierre o interrupción del Estrecho de Ormuz, una ruta marítima clave por donde transita el 20% del crudo mundial. Por otro lado, el conflicto entre Ucrania y Rusia persiste, aunque existe la expectativa de un posible desenlace que ponga fin a las hostilidades, con Estados Unidos asumiendo un papel mediador.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El Gesiuris Multigestión FI – Trail Invest se constituyó el 18 de octubre de 2024, y las primeras inversiones se llevaron a cabo durante el mes de noviembre. Estas inversiones fueron el resultado del proceso de análisis y valoración de las empresas, identificando aquellas con potencial para generar valor a largo plazo y que cotizaran a un precio razonable.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del -0,26% con una volatilidad del 4,48%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 797.609,73 euros (el compartimento se ha creado a lo largo del semestre).

En relación al número de inversores, tiene 12 participes.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - TRAIL INVEST durante el semestre ha sido del -0,26% con una volatilidad del 4,48%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,53% (directo 0,53% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,53%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

No procede hacer una comparativa de rentabilidad del Fondo con otros productos de la Gestora dada la particularidad de que se constituyó en Octubre.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las compras realizadas durante el periodo han sido las siguientes:

Louis Vuitton, Evolution AB, Verallia, Prosus, Euronext, El En, Somero, Italian Sea Group, GlobalData, International Petroleum, Fairfax Financial Holdings, British American Tobacco, Nintendo, PDD Holdings, Apollo Global Management, Alibaba, Match Group, Tesla, Canadian Pacific Kansas City, Visa, Otis, Service Corporation International, Deere & Company, Philip Morris, CTS Eventim, HelloFresh y Puig Brands.

No ha habido ventas durante el período.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado operaciones con 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 0,00.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -3196,41 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El objetivo es incrementar progresivamente la exposición a medida que identifiquemos oportunidades atractivas, hasta alcanzar un rango del 90% al 99% del patrimonio.

A final del semestre se mantiene en cartera un activo clasificado como 48.1.j (Nintendo ADR).

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 48,69% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,48%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2024. Para el ejercicio 2025 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 289,23 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Tal como mencionamos en la primera sección de este informe, las valoraciones por múltiplos entre Estados Unidos, Europa y China presentan diferencias significativas. Estas disparidades reflejan las expectativas de los inversores respecto al crecimiento futuro de los beneficios empresariales en cada una de estas regiones.

Aun así, nuestra filosofía de inversión no se basa en predecir los movimientos del mercado ni su evolución, sino en llevar a cabo un análisis exhaustivo de las empresas. Este enfoque nos permite estimar un rango de beneficios a largo plazo y evaluar si su valoración resulta atractiva.

Además, valoramos positivamente que los fundadores de la empresa estén directamente involucrados en su gestión. Por lo general, los fundadores poseen un profundo conocimiento del negocio, una gran vocación por su trabajo y determinación para tomar decisiones estratégicas a largo plazo. Asimismo, suelen mantener una participación significativa en el capital de la compañía, lo que alinea sus intereses con los nuestros, mitigando el problema de agencia que a menudo surge cuando los intereses de los directivos y los accionistas no están completamente alineados.

Por este motivo, es previsible que el fondo continúe incorporando empresas cuyos fundadores estén directamente involucrados en la gestión.

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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	34	4,24		
TOTAL RV COTIZADA		34	4,24		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		34	4,24		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34	4,24		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
CA46016U1084 - ACCIONES INTERNATIONAL PETROL	CAD	38	4,72		
CA3039011026 - ACCIONES FAIRFAX FINANCIAL	CAD	20	2,53		
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC	USD	20	2,51		
USU834501038 - ACCIONES SOMERO ENTERPRISES	GBP	17	2,08		
US8175651046 - ACCIONES SERVICE CORP INTER	USD	19	2,42		
IT0005453250 - ACCIONES EL.EN. SPA	EUR	13	1,67		
GB00BR3VDF43 - ACCIONES GLOBALDATA PLC	GBP	19	2,39		
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM AG & CO	EUR	21	2,61		
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	21	2,60		
FR0013447729 - ACCIONES IVERALLIA	EUR	35	4,33		
US110481072 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	USD	27	3,42		
SE0012673267 - ACCIONES EVOLUTION AB	SEK	42	5,32		
IT0005439085 - ACCIONES ITALIAN SEA GROUP SP	EUR	29	3,60		
US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC-ADR	USD	23	2,94		
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	29	3,58		
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	16	1,95		
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	30	3,74		
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	17	2,18		
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	26	3,22		
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	21	2,64		
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	21	2,65		
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	25	3,08		
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTL	USD	13	1,59		
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	14	1,69		
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	38	4,78		
TOTAL RV COTIZADA		592	74,24		
US6544453037 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	USD	23	2,87		
TOTAL RV NO COTIZADA		23	2,87		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		615	77,11		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		615	77,11		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		649	81,35		

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

Gesuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2024, ha sido de 3.800.816,87 €, de los que 3.097.503,69 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 60 empleados, y

703.313,18 € en concepto de remuneración variable, a 21 de esos 60 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 604.992,47 €, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 146.442,47 € corresponden a retribución variable, recibida por 2 de los 3 altos cargos. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 1.907.366,18 € de los que 1.448.788,82 € han sido de remuneración fija y 458.577,36 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 22 y 13 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESIURIS MULTIGESTIÓN - CUANTITATIVA

Fecha de registro: 18/10/2024

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: El compartimento podrá invertir de manera directa o indirecta, a través de IIC, entre un 0-100% en renta variable, en renta fija (pública o privada), y demás activos aptos según la normativa vigente sin predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo, pudiendo estar totalmente invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin que exista predeterminación por tipo de emisor, público o privado, ni límites en cuanto a la duración ni calidad crediticia. Tampoco existen límites en cuanto a la distribución de activos relativa a zonas geográficas (incluyendo emergentes), sectores o capitalización. No existen límites en cuanto a la exposición en divisa. Se podrá invertir hasta un 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La selección de valores se centrará en el uso de sistemas algorítmicos que ofrecerán ideas de gestión basadas en el análisis cuantitativo, con el objetivo de identificar y explotar ineficiencias en los mercados. Al tener una gestión dinámica y distribución de activos flexible, no se gestiona frente a ningún índice de referencia, con el objetivo de disponer de suficiente grado de flexibilidad. 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 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. La estrategia de inversión del compartimento conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados 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.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,54		0,54	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,92		0,46	

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	182.593,22	
Nº de Partícipes	9	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	177	0,9713
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	0,30	0,00	0,30	0,30	0,00	0,30	mixta	al fondo
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)									

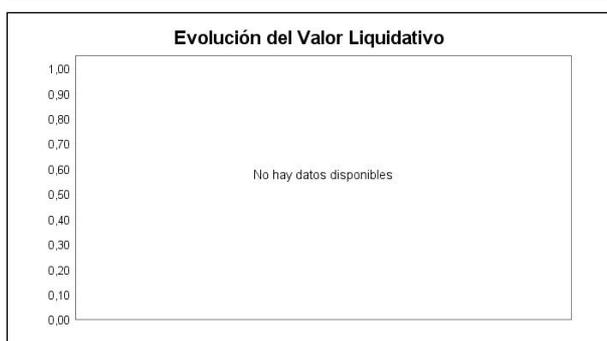
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,82							

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años****B) Comparativa**

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	28.127	1.187	2,08
Renta Fija Internacional	1.952	2	1,76
Renta Fija Mixta Euro	9.259	171	1,90
Renta Fija Mixta Internacional	879	24	3,36
Renta Variable Mixta Euro	7.505	100	1,65
Renta Variable Mixta Internacional	27.922	292	2,76
Renta Variable Euro	36.709	1.563	6,08
Renta Variable Internacional	186.936	3.836	0,67
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	96.935	2.039	3,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	396.225	9.214	2,26

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	136	76,84		
* Cartera interior	0	0,00		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	136	76,84		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	40	22,60		
(+/-) RESTO	2	1,13		
TOTAL PATRIMONIO	177	100,00 %		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)	144,39		144,39	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-3,70		-3,70	
(+) Rendimientos de gestión	-2,39		-2,39	
+ Intereses	0,20		0,20	
+ Dividendos	0,15		0,15	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-3,52		-3,52	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,32		0,32	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,65		0,65	
± Otros resultados	-0,19		-0,19	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-1,34		-1,34	
- Comisión de gestión	-0,30		-0,30	
- Comisión de depositario	-0,02		-0,02	
- Gastos por servicios exteriores	-0,49		-0,49	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02		-0,02	
- Otros gastos repercutidos	-0,51		-0,51	
(+) Ingresos	0,03		0,03	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,03		0,03	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	177		177	

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

3. Inversiones financieras

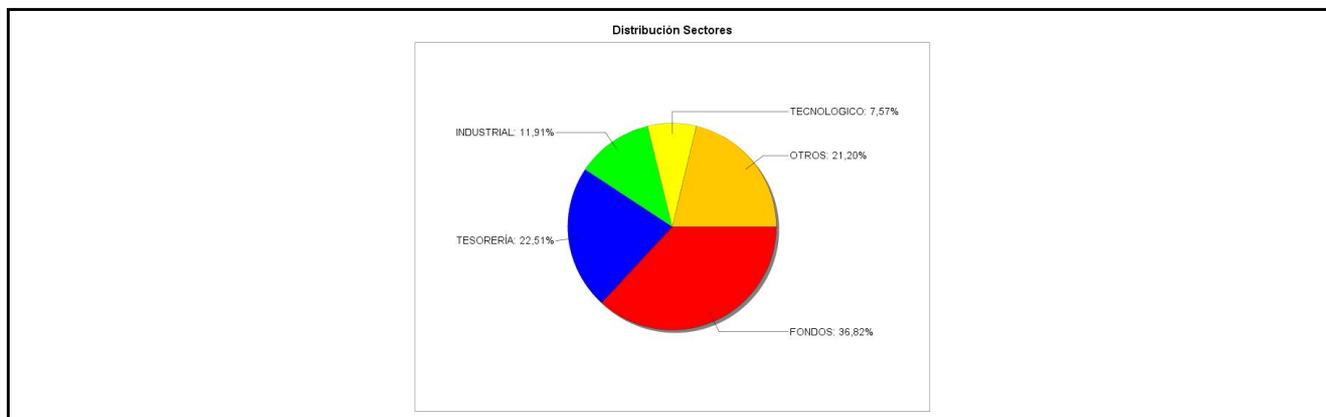
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	80	44,95		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	80	44,95		
TOTAL IIC	56	31,75		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	136	76,70		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	136	76,70		

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MICRO MINI S&P 500 (21032025)	29	Inversión
Total subyacente renta variable		29	
TOTAL OBLIGACIONES		29	

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 18/10/24 se modifican elementos esenciales del folleto al objeto de autorizar e inscribir en el registro de la IIC los siguientes compartimentos: GESIURIS MULTIGESTIÓN-CUANTITATIVA y GESIURIS MULTIGESTIÓN-TRAIL INVEST.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

2024 ha sido dispar en los mercados. Por un lado la renta variable y sus principales índices han registrado importantes subidas consolidando mínimos de 2023. Mejor comportamiento de las empresas de gran capitalización sobre las de media y baja capitalización. El contexto actual de tipos de interés donde en USA y Europa se ha ralentizado dichos recortes y

abaratamiento del precio del dinero ha perjudicado mucho a empresas con mayor deuda y más pequeñas cuyas expectativas han ido a menos. Mejor aspecto de sectores tecnología y software. Mal comportamiento de la renta fija americana con bonos a 10 y 20 años rozando mínimos históricos por tercer año consecutivo sin de momento síntomas de mejora.

2024 ha sido el año de las materias primas lideradas por plata y oro como principales exponentes del sector. Subidas superiores al 30% en el caso de este último con perspectivas positivas también para 2025. Fortalecimiento del dólar con respecto al resto de divisas y acercándose a la par del Euro tras un año marcado por el resultado de las elecciones en USA donde los republicanos con políticas proteccionistas prevén reforzar aranceles y su divisa también durante 2025. Un año además marcado por una volatilidad baja pero con un repunte de la misma desde el pasado noviembre donde los mercados se han vuelto más cautelosos e inestables.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El comienzo de la gestión coincidió con un contexto de alta volatilidad provocada por el evento más importante del año como son las elecciones estadounidenses y la elección de Donald Trump. Este escenario desconocido no ofrecía las garantías ideales para la renta variable y no fue hasta que se disiparon las dudas e incertidumbres hasta que hemos ido empezando a crear cartera con nuestros sistemas.

En cuanto a la Renta Fija, hemos optado por activos de corta duración y convexidad, lo que minimiza su sensibilidad a las fluctuaciones en los tipos de interés que ahora mismo atraviesa un momento incierto. Nuestro objetivo es aprovechar cupones elevados en renta con rating alto gubernamental en USA para añadir un extra de rentabilidad al partícipe mientras ofrecemos un grado de diversificación frente a la Renta Variable.

Por último, iniciamos nuestra posición en Oro a finales de año aprovechando una pauta estacional y planeamos mantener esta exposición de manera intermitente también durante 2025, en línea con nuestro enfoque cuantitativo.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del -2,87% con una volatilidad del 5,29%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 177.351,34 euros (el compartimento se ha creado a lo largo del semestre).

En relación al número de inversores, tiene 9 partícipes.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - CUANTITATIVA durante el semestre ha sido del -2,87% con una volatilidad del 5,29%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,82% (directo 0,82% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,82%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El rendimiento durante 2024 no es claramente comparable con la gestora ni otros fondos ya que no disponemos de suficiente histórico para equiparar rentabilidades.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las perspectivas actuales reflejan un debilitamiento significativo en la amplitud de mercado, lo que ha impactado negativamente en algunas de nuestras posiciones en Renta Variable. Acciones como CarMax (\$KMX), Capital One Financial (\$COF) y Honeywell (\$HON) han salido de los sistemas con pérdidas, afectadas por la debilidad del mercado en las últimas semanas. Estas salidas, aunque necesarias para ajustar la exposición y minimizar riesgos, han mermado la rentabilidad del fondo en este periodo.

En contraste, seguimos obteniendo buenos resultados en otras posiciones como Water Corporation (\$WAT), que ha mantenido su tendencia alcista, generando rendimientos positivos. En Renta Fija, hemos asegurado cupones elevados mediante inversiones en ETFs de gestoras fiables como iShares, Invesco y Vanguard, manteniendo un enfoque diversificado y de bajo riesgo. Además, la inversión en oro, gestionada a través de dos ETFs (iShares e Invesco), ha comenzado a mostrar el comportamiento esperado, con subidas de casi un 2% la semana pasada.

Nuestra visión a largo plazo sigue siendo alcista, pero en el corto y medio plazo anticipamos caídas más abruptas, con una posible corrección del S&P 500 cercana al -10% desde los máximos recientes. Por ello, hemos optado por mantener una baja exposición a Renta Variable y una cobertura activa, incluyendo un futuro vendido sobre el S&P 500 que cubre aproximadamente el 50% de nuestra exposición. Esta estrategia prudente no solo protege la cartera, sino que también nos posiciona favorablemente para obtener mejores rendimientos que el mercado en el corto plazo, aprovechando las oportunidades que surgirán tras la corrección.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A finales de diciembre de 2024, nuestros sistemas detectaron un deterioro en las condiciones del mercado, lo que nos llevó a implementar una estrategia de cobertura para proteger nuestra cartera. Actualmente, mantenemos un futuro vendido sobre el S&P 500, con el objetivo de cubrir aproximadamente el 50% de nuestra exposición en Renta Variable.

Esta estrategia nos permite proteger la cartera ante posibles caídas en los mercados sin necesidad de vender las posiciones abiertas, lo que garantiza una gestión eficiente y alineada con los objetivos a largo plazo de nuestros partícipes. Con esta operativa, buscamos minimizar riesgos en un entorno de incertidumbre, manteniendo al mismo tiempo el potencial de recuperación en caso de un cambio favorable en las condiciones del mercado.

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 24,45.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 405,01 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del semestre se mantiene más de un 10% en otras IIC. Concretamente, el 16,3% del patrimonio está invertido en un ETF de Renta Fija de la gestora iShares, denominado Ultra Short Term ERNA, con ISIN IE00BGCSB447. Este ETF tiene como objetivo proporcionar exposición a bonos a corto plazo, maximizando la liquidez y minimizando la sensibilidad a los cambios en los tipos de interés. La inversión cumple con nuestra estrategia de diversificación y estabilidad para la parte de Renta Fija del fondo.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Número de partícipes inferior a 20; Patrimonio inferior a 600.000€; Superado límite emisor del 20% en la entidad depositaria.

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 32,70% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,29%.

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 periodo reportado, no hemos ejercido el derecho de voto en ninguno de los valores en los que el fondo mantiene una participación accionarial.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2024. Para el ejercicio 2025 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 246,58 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas actuales indican que el entorno de mercado continúa mostrando un debilitamiento significativo, lo que refleja una creciente fragilidad en el soporte de las tendencias alcistas. Ante este contexto, nuestra IIC mantendrá una baja exposición a Renta Variable, ajustándose a nuestros datos cuantitativos y a la política de prudencia que define nuestra gestión.

Si bien nuestra visión a largo plazo sigue siendo optimista, con expectativas de un mercado alcista sostenido, consideramos que en el corto y medio plazo es probable que se produzcan caídas más abruptas en los índices de referencia. De hecho, pensamos que las caídas en índices y acciones pueden continuar este primer trimestre de 2025 lo que subraya la necesidad de un enfoque cauteloso.

Esta estrategia prudente nos posiciona favorablemente para obtener una buena ecuación rentabilidad/riesgo. Nuestro enfoque combina protección y flexibilidad, asegurando así el cumplimiento de los objetivos de inversión en beneficio de los partícipes.

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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP - CLASS A	USD	7	3,81		
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	7	4,05		
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FIN CORP	USD	7	3,88		
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MKT	USD	9	5,07		
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	7	3,77		
IE00B4ND3602 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL MET	USD	9	5,06		
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	7	4,04		
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTL	USD	7	3,94		
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	7	3,93		
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	7	3,80		
US64110W1027 - ACCIONES NETEASE INC	USD	6	3,60		
TOTAL RV COTIZADA		80	44,95		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		80	44,95		
IE00BLRPPV00 - PARTICIPACIONES VANG USD 0-1YR TRBD	USD	14	7,90		
IE00BGCSB447 - PARTICIPACIONES ISHARES ULTRASHORT	USD	28	15,97		
IE00BGSF1X88 - PARTICIPACIONES ISHARES 1-3 YEAR TRE	USD	14	7,88		
TOTAL IIC		56	31,75		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		136	76,70		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		136	76,70		

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2024, ha sido de 3.800.816,87 €, de los que 3.097.503,69 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 60 empleados, y 703.313,18 € en concepto de remuneración variable, a 21 de esos 60 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 604.992,47 €, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 146.442,47 € corresponden a retribución variable, recibida por 2 de los 3 altos cargos. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 1.907.366,18 € de los que 1.448.788,82 € han sido de remuneración fija y 458.577,36 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 22 y 13 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.