

GESIURIS BALANCED EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2758

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
Auditor: DELOITTE S.L.

Depositorio: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

ESPAÑA

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.

Grupo Depositorio: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating

Depositorio: A1 (Moody's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 14/05/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora, con un límite máximo del 30% en IIC no armonizadas. La exposición a Renta Variable se situará entre el 30 y el 75% del patrimonio, principalmente será en activos de elevada capitalización bursátil. El resto se invertirá en activos de renta fija, nacional o internacional y de emisores públicos o privados. Podrá tener hasta un 10% del patrimonio en emisiones de baja calificación crediticia (high yield), y el rating mínimo para el resto de inversiones en renta fija será el correspondiente a la categoría de grado de inversión (investment grade). En caso de que no haya rating otorgado para la emisión, se atenderá al rating del emisor. No obstante, el fondo podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos en entidades de crédito, así como instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con el mismo límite de calidad crediticia que el resto de la renta fija. La duración media de la cartera será inferior a 7 años. El fondo invertirá principalmente en valores de emisores de la zona euro, la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. La exposición a mercados emergentes no superará el 15%. 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 y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,22	0,38	0,59	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,65	2,37	2,01	0,20

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	311.186,54	292.189,03
Nº de Partícipes	101	99
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	7.731	24,8440
2023	6.889	23,6542
2022	6.683	22,5688
2021	7.125	23,1551

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	1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,03	-0,42	2,08	1,04	2,26	4,81	-2,53	1,83	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,55	12-11-2024	-0,94	05-08-2024	-1,23	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,38	22-11-2024	0,44	22-04-2024	0,85	06-01-2021

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,72	2,62	3,05	2,74	2,45	2,81	4,04	4,45	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,21	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,64	0,44	0,39	0,55	3,04	0,86	0,23	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,28	5,28	5,24	5,31	5,44	5,46	6,04	5,94	

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,47	0,62	0,62	0,62	0,62	2,48	2,52	2,51	2,43

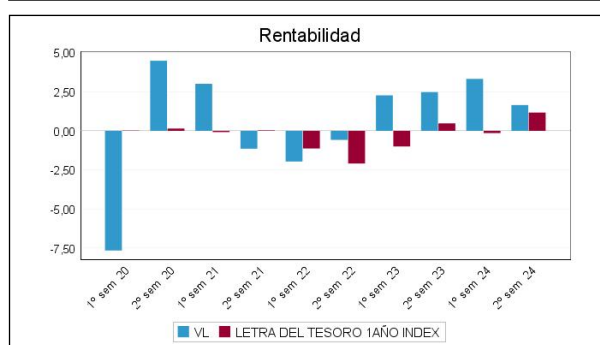
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	7.280	94,17	6.791	95,10
* Cartera interior	358	4,63	239	3,35

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.830	88,35	6.492	90,91
* Intereses de la cartera de inversión	91	1,18	60	0,84
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	399	5,16	278	3,89
(+/-) RESTO	52	0,67	72	1,01
TOTAL PATRIMONIO	7.731	100,00 %	7.141	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	7.141	6.889	6.889	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,32	0,32	6,83	1.990,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,54	3,26	4,74	-49,67
(+) Rendimientos de gestión	2,77	4,60	7,31	-35,93
+ Intereses	0,97	0,97	1,94	6,88
+ Dividendos	0,24	1,21	1,41	-79,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,27	-0,02	0,26	-1.701,97
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,72	2,01	2,69	-61,57
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,08	-0,01	0,07	-987,10
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,39	0,34	0,73	24,03
± Otros resultados	0,10	0,11	0,21	-3,10
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,23	-1,35	-2,58	-3,24
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	7,56
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	7,56
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,04	-0,07	0,77
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-53,81
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,14	-0,17	-81,37
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-98,98
+ 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	0,01	0,01	-98,98
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.731	7.141	7.731	

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

3. Inversiones financieras

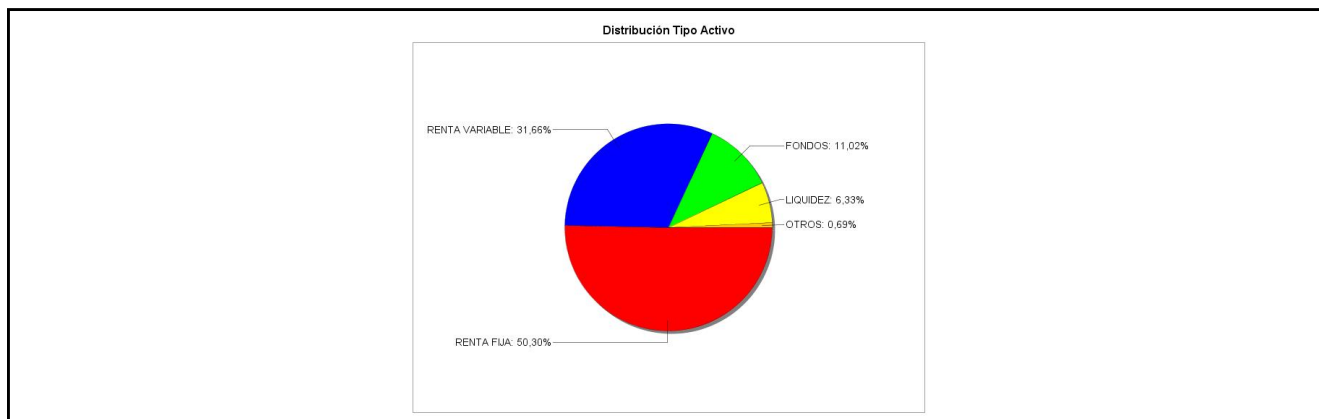
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	215	2,79	239	3,33
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	215	2,79	239	3,33
TOTAL IIC	143	1,85	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	358	4,64	239	3,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.697	47,80	2.605	36,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	193	2,49	827	11,60
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.889	50,29	3.433	48,08
TOTAL RV COTIZADA	2.232	28,87	2.230	31,23
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	2.232	28,87	2.230	31,23
TOTAL IIC	709	9,17	830	11,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.830	88,33	6.492	90,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.188	92,97	6.731	94,26

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUROSTOXX (21/03/25)	591	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (13/03/2025)	193	Inversión
Total subyacente renta variable		784	
TOTAL OBLIGACIONES		784	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/12/2024 existía una participación equivalente a 179667,98 títulos, que representaba el 57,74 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. La IIC compró títulos de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC por un total de 150.000€ (Gesiuris Healthcare & Innovation, FI).
--

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 verano de 2024 llegó con una sorpresa: los mercados globales enfrentaron un periodo de intensa volatilidad que recordó a los inversores que la calma nunca es eterna. En agosto, las bolsas mundiales cayeron con fuerza, pero lo que más captó la atención fue el desplome del Nikkei japonés. Un 12% de caída en un solo día (5 de agosto) dejó atónitos a los analistas. Lo curioso: no hubo un catalizador claro. Una apreciación súbita del yen desató un efecto dominó en los mercados, impulsado por el cierre masivo de operaciones apalancadas en tecnología estadounidense. Aunque el nerviosismo inicial sacudió las bolsas, las recuperaciones fueron rápidas, dejando esta crisis como una anécdota más de los mercados nipones.

En paralelo, la atención se centró en la economía estadounidense. Los datos macroeconómicos comenzaron a revelar una ralentización que generó tanto preocupación como esperanza. Con la inflación moderándose y el crecimiento enfriándose, la Reserva Federal respondió con recortes en los tipos de interés. Para diciembre, la Fed había llevado el rango al 4,25%-4,50%, un cambio significativo que buscaba estimular la economía. Los inversores, siempre con un ojo puesto en el futuro, descontaron que este ciclo de recortes podría prolongarse, allanando el camino para nuevas oportunidades en 2025. Mientras tanto, las empresas seguían sorprendiendo con resultados sólidos. En EE.UU., casi el 80% de las compañías del S&P 500 superaron las expectativas de beneficios, un testimonio de su capacidad para adaptarse incluso en tiempos inciertos. En Europa, aunque las cifras fueron más modestas, la mitad de las empresas también logró superar las previsiones. Las bolsas reaccionaron con optimismo, consolidando un trimestre positivo en la mayoría de los mercados principales. Sin embargo, no todo fue optimismo. El sector inmobiliario en EE.UU. vivió un mes turbulento en noviembre, con las ventas de viviendas nuevas cayendo más de un 17%. Este retroceso, combinado con una subida en los tipos hipotecarios, subrayó los retos que enfrentan ciertos sectores. Pero a pesar de las dificultades, los mercados encontraron razones para celebrar. La inesperada victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales catalizó un "rally navideño", con los principales índices alcanzando nuevos máximos históricos. En el otro lado del mundo, China continuó lidiando con su propia batalla económica. Un paquete de estímulos anunciado por el Banco Popular de China en septiembre buscaba revitalizar la segunda economía más grande del mundo. Desde la reducción de requisitos de reservas bancarias hasta incentivos para el sector inmobiliario, el gobierno chino se comprometió a impulsar el crecimiento, aunque los resultados aún están por verse. Finalmente, diciembre trajo consigo una mezcla de luces y sombras. Mientras que el Nasdaq logró cerrar el mes con ganancias, el Dow Jones y el S&P 500 retrocedieron, recordando que las tendencias positivas no siempre son lineales. A nivel mundial, la volatilidad volvió a dominar, impulsada por un tono más restrictivo de la Reserva Federal y tensiones políticas en Europa y Asia. Al cierre de 2024, los mercados demostraron una vez más su capacidad para adaptarse a las adversidades. Desde el desplome del Nikkei hasta el rally impulsado por la victoria de Trump, este año dejó lecciones valiosas para los inversores: la paciencia y la capacidad de adaptarse a un entorno cambiante siguen siendo las claves del éxito. Ahora, con el 2025 en el horizonte, los retos están claros, pero también las oportunidades. ¿Qué traerá el nuevo año? Solo el tiempo lo dirá, pero una cosa es segura: los mercados siempre tendrán algo que contar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No se ha variado la cartera en exceso durante el segundo semestre del año. Se continúa manteniendo una exposición a la renta variable reducida (cercana al 31%), y dando protagonismo a empresas que cuentan con solidez financiera y recurrencia en su fuente de ingresos. El resto de la cartera, está invertido en bonos y pagarés de empresas de máxima calidad.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del 1,65% con una volatilidad del 2,85%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 7.731.128,96 euros, lo que supone un + 8,26% comparado con los 7.141.342,63 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 101 participes, 2 más de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS BALANCED EURO, FI durante el semestre ha sido del 1,65% con una volatilidad del 2,85%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,62% (directo 0,61% + indirecto 0,01%), siendo el del año del 2,47%.

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 directa de la IIC con ninguna otra IIC de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, se han realizado operaciones dentro del sector salud, uno de los más importantes dentro de nuestro posicionamiento en renta variable. Se invirtió en el Gesiuris Healthcare & Innovation, fondo enfocado en empresas comprometidas con la innovación y el crecimiento sostenible a largo plazo, donde las compañías en cartera destacan por mantener un ritmo de crecimiento superior al promedio del mercado, con márgenes operativos mayores y valoraciones que ofrecen múltiplos notablemente más atractivos. En cuanto a la renta fija, el fondo fue muy activo comprando y reinvertiendo a medida que los bonos llegaron a su vencimiento. Ejemplo de emisores que compramos fueron Morgan Stanley, IAG, Naturgy, Moodys o Total Energies entre otros.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo no ha habido operativa significativa en 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 periodo ha sido del 17,92. El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 5923,5 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo invierte más de un 10% en otras IIC's, en concreto, un 11,02%. La IIC con más peso en cartera es Fidelity Euro Short Term Bon, con un 7,18% del patrimonio.

En el periodo, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 31,94% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,85%.

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 Junta General de Accionistas.

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 497,66 euros por el servicio de Alphavalue. El uso del análisis contratado nos ha habilitado para conocer nuevas empresas e ideas de inversión. También valoramos positivamente que hemos podido comprender mejor el negocio de compañías y sectores en los que ya teníamos presencia. El acceso directo a los analistas y sus informes nos han ayudado a tener una comprensión superior de las claves de los negocios de las compañías, lo que nos ha aportado valor añadido en la toma de decisiones de inversión. Por encima de las previsiones numéricas realizadas por los analistas, valoramos el know-how que tienen de la compañía y el conocimiento cualitativo que aportan de la empresa, su sector y el posicionamiento de la misma con sus competidores. Para el ejercicio 2025 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 446,43 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para este primer semestre de 2025, mantenemos un enfoque prudente en nuestras estrategias, considerando un contexto donde el crecimiento de beneficios empresariales en los mercados desarrollados es prometedor, con un 12% estimado, liderado por Estados Unidos (+14%) y Europa (+8%). En los mercados emergentes, aunque con una ligera moderación respecto a 2024, el crecimiento esperado sigue siendo robusto, alcanzando un 14%. Este año, la atención se centrará en que las empresas cumplan con las expectativas de beneficios, ya que cualquier desviación podría desencadenar correcciones significativas debido a los altos múltiplos alcanzados en 2024 por algunas de ellas. Por ello, en los mercados bursátiles, mantendremos nuestra exposición en niveles prudentes, evitando compañías con valoraciones excesivas y priorizando aquellas con sólidos fundamentales. Nuestra cartera seguirá conformada por empresas de alta calidad, con ingresos estables y crecientes, atractivos dividendos, balances sólidos y una destacada capacidad de generación de caja.

En renta fija, reinvertiremos los vencimientos a tipos que prevemos se mantendrán en niveles similares a los actuales, aprovechando oportunidades en emisores con alta calidad crediticia. Este enfoque equilibrado nos permitirá navegar en un entorno donde el cumplimiento de las expectativas será clave para sostener la confianza en los mercados.

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
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	65	0,84	68	0,95
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	82	1,06	103	1,44
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	69	0,89	67	0,94
TOTAL RV COTIZADA		215	2,79	239	3,33
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		215	2,79	239	3,33
ES0142047010 - PARTICIPACIONES GES HEALTH & INNOVA	EUR	143	1,85	0	0,00
TOTAL IIC		143	1,85	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		358	4,64	239	3,33
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	201	2,59	0	0,00
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	180	2,32	0	0,00
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	103	1,34	0	0,00
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	96	1,24	95	1,33
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	188	2,44	92	1,28
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	0	0,00	294	4,12
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	193	2,49	0	0,00
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	92	1,19	88	1,23
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	294	3,80	193	2,71
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	286	4,00
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	103	1,34	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.450	18,75	1.047	14,67
XS2526839175 - RENTA FIJA SIEMENS FINANCIERING 2,25 2025-03-10	EUR	99	1,28	0	0,00
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	296	3,83	0	0,00
XS2343821794 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 4,21 2024-07-19	EUR	0	0,00	196	2,74
XS1170307414 - RENTA FIJA GAS NAT. FENOSA FIN 1,38 2025-01-21	EUR	100	1,29	0	0,00
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	287	3,71	287	4,01
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	98	1,27	98	1,38
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	288	3,72	0	0,00
XS2322423455 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	100	1,29	0	0,00
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	201	2,60	0	0,00
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	191	2,47	191	2,67
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	96	1,24	95	1,34
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	300	3,88	299	4,19
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,94 2025-03-12	EUR	191	2,47	191	2,67
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 4,34 2024-07-03	EUR	0	0,00	201	2,81
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.247	29,05	1.558	21,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.697	47,80	2.605	36,48
XS2851447792 - PAGARE ACS 3,96 2024-09-25	EUR	0	0,00	99	1,39
XS2848977141 - PAGARE ACS 3,96 2024-09-20	EUR	0	0,00	99	1,39
XS2837803175 - PAGARE VOLKSWAGEN 3,98 2024-09-05	EUR	0	0,00	99	1,39
XS2818312675 - PAGARE ACCIONA 4,20 2025-05-05	EUR	193	2,49	192	2,69
FR0128569177 - PAGARE AIR LIQUIDE 3,85 2024-09-23	EUR	0	0,00	148	2,07
XS2695746821 - PAGARE ACCIONA 4,98 2024-09-20	EUR	0	0,00	191	2,67
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		193	2,49	827	11,60
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.889	50,29	3.433	48,08
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	50	0,65	81	1,13
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	16	0,20	14	0,19
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	71	0,92	67	0,93
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	73	0,95	68	0,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	16	0,21	17	0,23
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	30	0,39	42	0,58
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	71	0,91	60	0,85
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	50	0,65	42	0,59
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	0	0,00	74	1,03
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	70	0,90	69	0,96
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	96	1,25	90	1,26
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	168	2,18	147	2,05
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	59	0,77	63	0,89
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	142	1,83	114	1,59
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	126	1,63	146	2,04
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	71	0,92	80	1,11
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	180	2,33	173	2,42
IT0000662072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	123	1,59	105	1,47
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	89	1,15	78	1,09
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	107	1,38	125	1,75
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	92	1,20	90	1,26
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	260	3,36	211	2,96
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	189	2,44	200	2,80
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	82	1,06	78	1,09
TOTAL RV COTIZADA		2.232	28,87	2.230	31,23
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		2.232	28,87	2.230	31,23
IE00BCHWNW54 - PARTICIPACIONES XTRACK MSCI USA HEAL	EUR	0	0,00	157	2,20
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	154	1,99	131	1,84
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	555	7,18	541	7,58
TOTAL IIC		709	9,17	830	11,62
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.830	88,33	6.492	90,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.188	92,97	6.731	94,26

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.