

GESIURIS EURO EQUITIES, FI

Nº Registro CNMV: 2671

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

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

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesuris.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte más del 75% en renta variable, principalmente de empresas de países de la Zona Euro, sin que existan límites en lo que se refiere a la distribución de activos por capitalización bursátil. Se podrá invertir hasta un máximo del 5% del patrimonio en activos de países emergentes. El resto se invertirá en renta fija, que podrá ser de emisores privados o públicos, sin límite de duración. Dentro de la renta fija se podrá invertir hasta un máximo del 5% del patrimonio en emisiones de renta fija de baja calificación crediticia (high yield), el resto de emisiones tendrán una calificación media o alta (investment grade), no obstante podrá invertir en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la Renta Fija podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, que sean líquidos, y sin límite en términos de calificación crediticia. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 30%. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. - Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, cuando sean transmisibles. En concreto, se invertirá en Entidades de Capital Riesgo domiciliadas en España, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora, así como las entidades extranjeras similares.

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	0,30	0,03	0,30	0,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,01	2,75	3,01	-0,36

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	223.899,33	210.550,08
Nº de Partícipes	148	137
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	6.894	30,7887
2023	6.091	28,9285
2022	4.903	24,2368
2021	6.096	26,0588

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	0,97	0,00	0,97	0,97	0,00	0,97	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	6,43	-2,65	9,33	5,98	-1,70	19,36	-6,99	19,50	24,49

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,72	13-06-2024	-1,72	13-06-2024	-4,65	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,24	23-04-2024	1,60	24-01-2024	6,56	09-03-2022

(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	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,91	11,04	8,52	9,88	10,90	11,64	19,76	12,55	11,27
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,21	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86	0,23	0,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	13,27	13,27	13,27	13,33	13,79	13,33	13,90	12,84	8,87

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,08	0,55	0,53	0,54	0,54	2,14	2,15	2,14	2,29

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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	20.906	1.202	1,39
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.980	169	2,25
Renta Fija Mixta Internacional	2.704	142	1,32
Renta Variable Mixta Euro	7.052	99	3,33
Renta Variable Mixta Internacional	24.493	283	4,51
Renta Variable Euro	33.876	1.617	10,16
Renta Variable Internacional	173.128	3.565	10,28
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	86.657	2.023	2,67
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	356.795	9.100	7,12

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.068	88,02	5.234	85,93
* Cartera interior	606	8,79	539	8,85

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.461	79,21	4.691	77,02
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	5	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	935	13,56	741	12,17
(+/-) RESTO	-109	-1,58	116	1,90
TOTAL PATRIMONIO	6.894	100,00 %	6.091	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)	6.091	5.689	6.091	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,27	2,64	6,27	169,37
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,02	4,34	6,02	57,11
(+) Rendimientos de gestión	7,35	5,47	7,35	52,28
+ Intereses	0,18	0,23	0,18	-12,09
+ Dividendos	2,88	0,38	2,88	766,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	-114,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,00	3,92	3,00	-13,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,29	0,94	1,29	55,60
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,01	0,01	27,94
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,34	-1,13	-1,34	33,74
- Comisión de gestión	-0,97	-0,98	-0,97	11,81
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	11,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	7,08
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,04	175,72
- Otros gastos repercutidos	-0,25	-0,05	-0,25	432,75
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-23,57
+ 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	-23,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.894	6.091	6.894	

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

3. Inversiones financieras

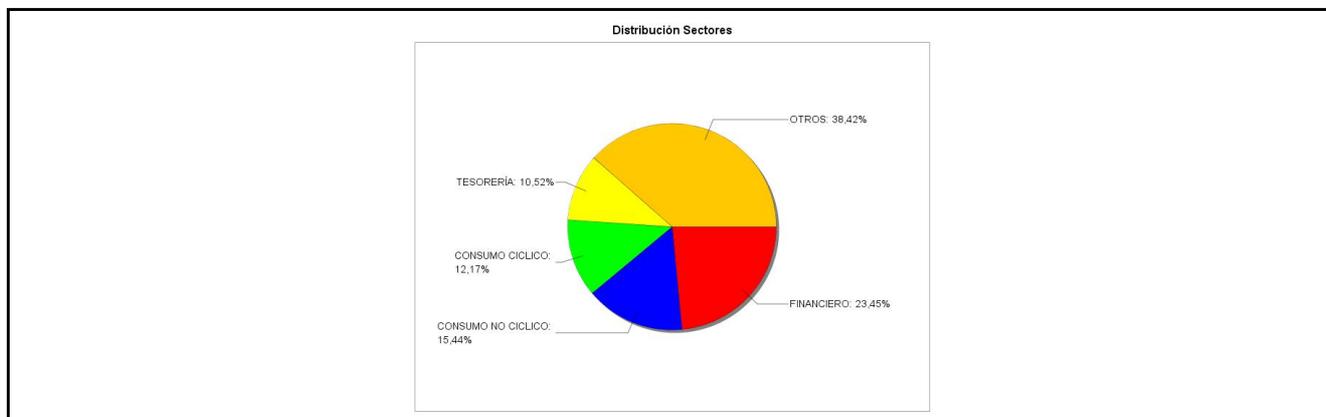
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	193	3,16
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	193	3,16
TOTAL RV COTIZADA	606	8,79	346	5,68
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	606	8,79	346	5,68
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	606	8,79	539	8,84
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	5.480	79,53	4.711	77,35
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.480	79,53	4.711	77,35
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	5.480	79,53	4.711	77,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.087	88,32	5.250	86,19

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
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. PUT MONEP MC1 FP 700 (20/12/24)	70	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (20/09/24)	644	Inversión
KONINKLIJKE PHILIPS NV AMSE	V/ Opc. CALL EOE PHI NA 26 (20/09/24)	18	Inversión
STRAUMANN HOLDINGS AG - REG	V/ Opc. PUT EUX STMN SW 120 (20/09/24)	37	Inversión
ASML HOLDING NV	V/ Opc. PUT EOE ASL NA 800 (20/09/24)	80	Inversión
ASML HOLDING NV	V/ Opc. CALL EOE ASL NA 900 (20/09/24)	90	Inversión
Total subyacente renta variable		940	
TOTAL OBLIGACIONES		940	

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 24/05/24 se inscribe la inclusión de un plan especial de inversión.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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.

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2024, los mercados de renta variable en Europa han mostrado un desempeño notablemente positivo, con los principales índices del continente registrando incrementos de entre un 8,5% y un 13%. Esta tendencia de continuidad, en línea con las fuertes revalorizaciones observadas en 2023, ha sido impulsada por una recuperación económica mundial superior a las expectativas, una moderación de la inflación en la zona euro y cierta incertidumbre política derivada de las elecciones al Parlamento Europeo a principios de junio. La exposición a renta variable del fondo de inversión se ha mantenido en niveles similares a los del semestre anterior, cercanos al 100%, con un enfoque persistente en compañías de los sectores financiero y de consumo, tanto cíclico como no cíclico. Se ha incrementado la inversión en empresas de alta calidad que cotizan a múltiplos muy atractivos, aprovechando la situación actual del mercado de renta variable europeo. Así, aunque la bolsa europea cotiza a múltiplos que pueden considerarse bajos, se ha mantenido la infrponderación en industrias y empresas que, debido a tendencias puntuales de mercado, continúan cotizando a precios elevados en comparación con el mercado en general. Adicionalmente, hemos vendido opciones PUT sobre acciones con el objetivo de generar ingresos adicionales para la cartera.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 6,43% con una volatilidad del 9,91%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 6.893.569,77 euros, lo que supone un +13,18% comparado con los 6.090.902,56 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 148 participes, 11 más de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS EURO EQUITIES, FI durante el semestre ha sido del 6,43% con una volatilidad del 9,91%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,55% (directo 0,55% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,08%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

La IIC no es comparable con ninguna otra de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo, hemos adquirido participaciones o incrementado nuestro porcentaje de propiedad en empresas de calidad a precios atractivos como BBVA, Airbus, Banco Sabadell y Demant. Por otro lado, hemos reducido nuestra exposición a SAP y Schneider Electric, debido principalmente al significativo aumento en la cotización de estos activos. Airbus, una de las principales compañías aeroespaciales del mundo, ha demostrado en los últimos años una notable resiliencia y una capacidad sostenida para mantener sus ventajas competitivas en el sector. Su liderazgo en innovación y eficiencia operativa ha permitido mejorar los márgenes de su modelo de negocio y aumentar consistentemente las remuneraciones a sus accionistas. Demant, una empresa danesa de capitalización media y líder mundial en la producción de audífonos ha destacado por su eficiencia en los esfuerzos de I+D, introduciendo en el mercado productos y soluciones auditivas con tecnología de vanguardia. Esto ha permitido a la compañía mantener su ventaja competitiva. Hemos incrementado nuestra exposición al sector bancario europeo, principalmente debido a los atractivos dividendos que ofrecen empresas como BBVA y Sabadell, además de seguir cotizando a múltiplos de valoración por debajo del mercado global.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa implementada a través de derivados ha servido para modular la exposición del fondo a la renta variable en función de las condiciones de mercado tan cambiantes durante el semestre. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado lateral, vendiendo volatilidad (vía venta de puts y calls sobre Eurostoxx50 y sobre empresas particulares). La venta de opciones sobre empresas particulares nos ha permitido tanto ganar exposición en empresas por debajo de su precio de mercado, como reducir el precio medio de compra de muchas empresas. 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 11,55.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 84467,21 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 99,09% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,91%.

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 participado en ninguna junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La cartera de Gesiuris Euro Equities está compuesta por empresas de alta calidad, estables y financieramente saneadas, evitando las modas de mercado y las valoraciones elevadas sin justificación financiera. La situación macroeconómica respalda una visión positiva de los mercados de renta variable en Europa: los resultados empresariales continúan creciendo de manera sostenida, las valoraciones siguen siendo atractivas y la inflación ha sido controlada por el Banco Central Europeo, lo que reduce la probabilidad de un aumento continuado de los tipos de interés oficiales. Las incertidumbres políticas en países clave, como Francia, se han mitigado con los resultados de la segunda vuelta de las elecciones, creando un escenario menos incierto respecto a posibles cambios radicales en su política nacional. En este contexto, esperamos un buen desempeño de la cartera de inversiones de Gesiuris Euro Equities, gracias a la elevada calidad de las compañías que la integran y a la favorable situación macroeconómica y política actual.

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
ES05134248C0 - PAGARE KUTXABANK SA 3,93 2024-05-24	EUR	0	0,00	193	3,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	193	3,16
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	193	3,16
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	84	1,22	66	1,08
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	0	0,00	34	0,56
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	86	1,24	0	0,00
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	62	0,90	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	49	0,71	0	0,00
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	101	1,46	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	0	0,00	42	0,68
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	180	2,61	164	2,69
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	45	0,65	41	0,67
TOTAL RV COTIZADA		606	8,79	346	5,68
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		606	8,79	346	5,68
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		606	8,79	539	8,84
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
IE00BWT6H894 - ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	GBP	36	0,52	0	0,00
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	44	0,64	4	0,07
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	66	0,96	0	0,00
DK0060738599 - ACCIONES DEMANT A/S	DKK	53	0,76	0	0,00
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	82	1,19	74	1,21
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	55	0,79	58	0,96
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	72	1,05	0	0,00
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	23	0,34	29	0,48
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	40	0,58	37	0,61
IE00BWT6H894 - ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	EUR	0	0,00	34	0,55
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	87	1,26	79	1,30
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	6	0,09	19	0,31
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN N.V.	EUR	67	0,97	70	1,15
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	160	2,32	135	2,22
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	83	1,21	63	1,03
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	47	0,68	62	1,02
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG-REG	CHF	29	0,42	28	0,47
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	64	0,93	58	0,95
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG-RE	CHF	61	0,88	0	0,00
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	39	0,57	39	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131906 - ACCIONESIRENAULT SA	EUR	96	1,39	52	0,85
NL0010273215 - ACCIONESIASML HOLDING NV	EUR	193	2,80	136	2,24
GB00B24CGK77 - ACCIONESIRECKITT BENCKISER	GBP	0	0,00	31	0,51
FR0000125486 - ACCIONESIVINCI SA	EUR	89	1,28	102	1,68
FR0000121972 - ACCIONESISCHNEIDER	EUR	247	3,58	296	4,86
DE0005810055 - ACCIONESIDEUTSCHE BOERSE AG	EUR	124	1,80	93	1,53
FR0000120321 - ACCIONESILOREAL SA	EUR	123	1,78	135	2,22
DE0007664039 - ACCIONESIVOLKSWAGEN	EUR	116	1,68	93	1,52
DE000A1EWWW0 - ACCIONESISAP ADIDAS AG	EUR	0	0,00	43	0,71
FR0000121014 - ACCIONESILVMH	EUR	214	3,11	92	1,51
DE000ENAG999 - ACCIONESIE.ON SE	EUR	48	0,69	47	0,78
FR0010208488 - ACCIONESIGDF SUEZ	EUR	85	1,24	67	1,10
DE000BASF111 - ACCIONESIBASF SE	EUR	86	1,25	93	1,52
FR0000120107 - ACCIONESIBONGRAIN SA	EUR	71	1,04	77	1,26
FR0000121485 - ACCIONESIKERING	EUR	68	0,98	40	0,66
FR0000120073 - ACCIONESIAIR LIQUIDE	EUR	190	2,76	159	2,60
DE0007164600 - ACCIONESISAP AG	EUR	303	4,40	335	5,50
DE0005190003 - ACCIONESIBMW	EUR	71	1,03	81	1,32
FR0000120578 - ACCIONESISANOFI	EUR	54	0,78	0	0,00
DE0007037129 - ACCIONESIRWE AG	EUR	26	0,38	33	0,55
IT0003132476 - ACCIONESIENI SPA	EUR	89	1,29	95	1,56
NL0000009538 - ACCIONESIKONINKLIJKE PHILIPS	EUR	17	0,24	28	0,46
NL0000235190 - ACCIONESIAIRBUS GROUP NV	EUR	103	1,49	0	0,00
DE0008430026 - ACCIONESIMUENCHENER	EUR	234	3,39	188	3,08
FR0000120503 - ACCIONESIBOUYGUES	EUR	69	1,00	78	1,29
FR0000120644 - ACCIONESIDANONE SA	EUR	77	1,12	79	1,30
FR0000120628 - ACCIONESIAXA SA	EUR	131	1,91	127	2,08
DE0008404005 - ACCIONESIALLIANZ SE	EUR	356	5,16	331	5,44
DE000BAY0017 - ACCIONESIBAYER AG	EUR	9	0,14	12	0,20
FR0000120271 - ACCIONESITOTAL SA	EUR	337	4,88	333	5,46
FR0000127771 - ACCIONESIVIVENDI SA	EUR	23	0,33	23	0,37
FR0000133308 - ACCIONESIORANGE SA (FTE)	EUR	61	0,88	67	1,10
DE0005557508 - ACCIONESIDEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	127	1,84	117	1,93
FR0000131104 - ACCIONESIBNP PARIBAS SA	EUR	379	5,49	288	4,73
CH0012005267 - ACCIONESINOVARTIS AG	CHF	76	1,11	70	1,15
CH0012032048 - ACCIONESIROCHE HOLDING AG	CHF	78	1,13	79	1,30
TOTAL RV COTIZADA		5.480	79,53	4.711	77,35
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.480	79,53	4.711	77,35
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		5.480	79,53	4.711	77,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.087	88,32	5.250	86,19

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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