

## GESIURIS BALANCED EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2758

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

**Gestora:** GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.      **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA      **Auditor:** DELOITTE S.L.

**Grupo Gestora:** GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.      **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.      **Rating Depositario:** A1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesuris.com](http://www.gesuris.com).

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

### Dirección

RBLA De Catalunya, 00038, 9º  
08007 - Barcelona  
932157270

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesuris.com](mailto: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](mailto: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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,22	0,34	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,92	1,65	1,92	2,01

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	306.226,90	311.186,54
Nº de Partícipes	100	101
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	7.777	25,3959
2024	7.731	24,8440
2023	6.889	23,6542
2022	6.683	22,5688

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	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Rentabilidad IIC</b>	2,22	-0,50	2,73	-0,42	2,08	5,03	4,81	-2,53	-3,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,21	04-04-2025	-1,21	04-04-2025	-1,00	07-03-2022
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,64	14-04-2025	0,64	14-04-2025	0,65	24-06-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	3,56	4,29	2,60	2,62	3,05	2,72	2,81	4,04	14,69
<b>Ibex-35</b>	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	34,16
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44	0,52	3,04	0,86	0,44
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,52	3,52	3,59	5,28	5,24	5,28	5,46	6,04	6,57

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,23	0,62	0,61	0,62	0,62	2,47	2,48	2,52	2,41

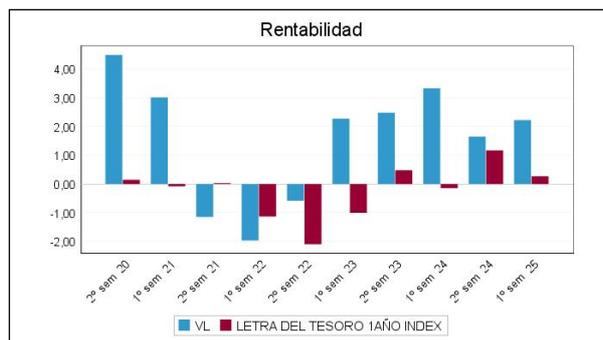
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	31.919	1.195	1,36
Renta Fija Internacional	14.501	128	0,83
Renta Fija Mixta Euro	11.001	179	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	921	24	0,14
Renta Variable Mixta Euro	7.807	99	2,22
Renta Variable Mixta Internacional	31.633	343	1,03
Renta Variable Euro	38.770	1.512	18,40
Renta Variable Internacional	188.216	3.775	-0,51
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	102.423	2.152	1,82
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
<b>Total fondos</b>	<b>427.192</b>	<b>9.407</b>	<b>2,16</b>

\*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	7.339	94,37	7.280	94,17
* Cartera interior	884	11,37	358	4,63

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.373	81,95	6.830	88,35
* Intereses de la cartera de inversión	82	1,05	91	1,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	375	4,82	399	5,16
(+/-) RESTO	63	0,81	52	0,67
TOTAL PATRIMONIO	7.777	100,00 %	7.731	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)	7.731	7.141	7.731	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-1,62	6,32	-1,62	-126,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,20	1,54	2,20	48,70
(+) Rendimientos de gestión	3,49	2,77	3,49	31,15
+ Intereses	0,90	0,97	0,90	-3,45
+ Dividendos	1,02	0,24	1,02	346,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,21	0,27	-0,21	-183,27
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,93	0,72	2,93	321,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,73	0,08	-0,73	-1.061,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,25	0,39	-0,25	-166,96
± Otros resultados	-0,16	0,10	-0,16	-268,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,30	-1,23	-1,30	9,88
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	2,64
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	2,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,03	-0,04	14,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	71,89
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,03	-0,10	309,66
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	11.013,83
+ 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	0,01	0,00	0,01	9.345,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.777	7.731	7.777	

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

### 3. Inversiones financieras

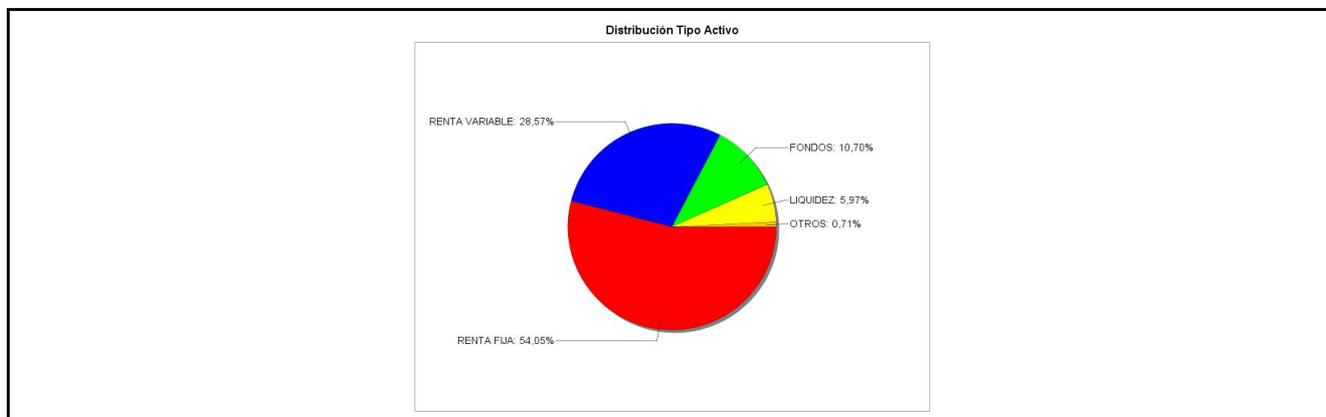
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	496	6,37	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	496	6,37	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	258	3,31	215	2,79
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	258	3,31	215	2,79
TOTAL IIC	130	1,67	143	1,85
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	884	11,35	358	4,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.707	47,69	3.697	47,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	193	2,49
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	3.707	47,69	3.889	50,29
TOTAL RV COTIZADA	1.964	25,24	2.232	28,87
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.964	25,24	2.232	28,87
TOTAL IIC	702	9,03	709	9,17
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.373	81,96	6.830	88,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.257	93,31	7.188	92,97

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
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (11/09/2025)	163	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (19/09/2025)	631	Cobertura
Total subyacente renta variable		793	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		793	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/06/2025 existía una participación equivalente a 179667,98 títulos, que representaba el 58,67 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el periodo, la IIC compró una emisión de renta fija emitida por el grupo de la entidad depositaria por importe de 298.659 euros. Durante el periodo, la IIC vendió acciones emitidas por una entidad vinculada a la SGIIC (Grupo Catalana Occidente) por importe de 87.930 euros.

#### 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 2025, los mercados financieros han mostrado una evolución mixta, condicionada por una moderación en la inflación global, el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más acomodaticias y la resiliencia del ciclo económico, especialmente en Estados Unidos y ciertas economías emergentes.

El segundo trimestre de 2025 nos ha recordado que la volatilidad no se había ido, solo estaba tomándose un respiro. Abril arrancó con sobresaltos: el anuncio inesperado de aranceles entre EE. UU. y China el Día de la Liberación provocó un desplome inmediato en los mercados. Pero, como tantas veces, el susto inicial dio paso a una rápida recuperación. Bastó una tregua comercial de 90 días y el inicio de negociaciones con China para devolver la calma a los inversores y el impulso a los activos de riesgo.

La inflación ha seguido su senda descendente, especialmente en Europa, lo que ha permitido al BCE seguir con el ciclo de recortes de tipos, hasta situarlos en el 2,15% y el marginal del depósito al 2%. La Reserva Federal, por su parte, ha optado por un enfoque más prudente, manteniendo los tipos estables (4,25-4,50%), si bien el mercado descuenta recortes a partir del segundo semestre.

El crecimiento económico ha sorprendido al alza en EE.UU., mientras que la zona euro ha mostrado señales de reactivación, impulsada por la recuperación del consumo y la mejora del comercio exterior.

Los principales índices bursátiles han registrado una evolución positiva en términos generales. El S&P 500 ha alcanzado nuevos máximos históricos, apoyado por las compañías tecnológicas y la solidez del consumo. En Europa, los mercados han tenido mejor comportamiento a pesar de la fortaleza del euro frente al dólar en sectores industriales.

Los mercados emergentes, en especial India y Brasil, han mostrado un comportamiento positivo gracias a la estabilización de las divisas y la mejora de los flujos de capital.

En renta fija, el panorama fue más matizado. El crédito global y los bonos indexados a inflación se comportaron bien, mientras que las curvas de tipos en EE. UU. empezaron a reflejar las dudas fiscales que genera la nueva política presupuestaria. En Europa, en cambio, el BCE recortó tipos y los bonos —especialmente los italianos— respondieron con subidas, especialmente en los tramos medios y largos de la curva. La deuda corporativa con grado de inversión ha visto una compresión adicional de diferenciales, aunque el high yield se ha comportado de forma más dispar, con mayor sensibilidad al ciclo.

El precio del petróleo Brent se ha mantenido estable a pesar de los recortes de producción de la OPEP+ y tensiones geopolíticas.

El oro ha actuado como refugio, alcanzando máximos históricos por momentos, apoyado por la demanda inversora y las compras de bancos centrales.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la primera mitad del año, la estrategia de inversión del fondo ha mantenido un enfoque prudente, ajustando de forma moderada la exposición a renta variable para reforzar su perfil conservador. La participación en renta variable se sitúa actualmente en torno al 25% de la cartera, ligeramente por debajo de la media del semestre anterior, priorizando la preservación del valor generado en un entorno marcado por una mayor volatilidad de los mercados bursátiles.

El resto de la cartera, equivalente aproximadamente al 75% del patrimonio, permanece invertido en instrumentos de renta fija de emisores de alta calidad crediticia, con una duración media de 1,35 años. Esta duración se ha incrementado de forma controlada aprovechando el descenso de los tipos de interés a corto plazo en Europa y buscando optimizar la reinversión a lo largo de la curva.

En la parte de renta variable, la composición sectorial se mantiene centrada en compañías europeas de consumo defensivo y con una exposición significativa a empresas del sector de telecomunicaciones y energía. La selección se fundamenta en compañías de alta calidad, con sólidos flujos de caja recurrentes y modelos de negocio estables, alineados con la filosofía de gestión orientada a preservar capital y mitigar la volatilidad de la cartera.

Desde una perspectiva geográfica, la mayor parte de la renta variable sigue denominada en euros, contribuyendo a proteger el capital frente a la depreciación del dólar registrada en el primer semestre del año.

#### 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 periodo, éste ha obtenido una rentabilidad del 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,22% con una volatilidad del 3,56%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 7.776.893,36 euros, lo que supone un + 0,59% comparado con los 7.731.128,96 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 100 partícipes, -1 menos de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS BALANCED EURO, FI durante el semestre ha sido del 2,22% con una volatilidad del 3,56%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,62% (directo 0,61% + indirecto 0,01%), siendo el del año del 1,23%.

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 este semestre, la actividad de inversión del fondo se ha centrado principalmente en la gestión activa de la cartera de renta fija, con nuevas adquisiciones de bonos de emisores de elevada calidad y sectores diversificados. Ejemplos de nuevas posiciones incluyen emisiones de Repsol, Acciona, ArcelorMittal, Engie y Nestlé, todos ellos emisores con sólidos fundamentales financieros y una calificación crediticia adecuada para reforzar la estabilidad de la cartera.

Por otro lado, en la cartera de renta variable se ha tomado la decisión de realizar beneficios en Deutsche Telekom, después de una significativa revalorización de sus acciones durante los últimos meses, consolidando así parte de las ganancias obtenidas. Asimismo, se ha cerrado la posición en Grupo Catalana Occidente, aprovechando la prima ofrecida en la operación de OPA lanzada por la familia accionista principal.

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 17,69.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -56948,54 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo, el fondo invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC. En concreto, mantiene una exposición del 10,7%, siendo la IIC con mayor peso en cartera el Fidelity Euro Short Term Bond, que representa un 7,18% del patrimonio total del fondo.

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 28,65% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,56%.

## 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.

No aplica

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre de 2025, mantenemos una visión prudente y equilibrada sobre la evolución de los mercados financieros, alineada con el perfil conservador que caracteriza la gestión. A pesar de la mayor volatilidad derivada de las tensiones comerciales impulsadas por la Administración Trump y la moderación de las previsiones de crecimiento global, los fundamentos económicos de la zona euro se mantienen estables, lo que permite conservar la exposición actual a renta variable sin realizar incrementos significativos.

En este sentido, la participación en renta variable se mantendrá alrededor del 25% de la cartera, concentrada

principalmente en compañías europeas y seleccionadas por su solidez financiera y capacidad de generar ingresos recurrentes, incluso en contextos de mayor incertidumbre.

En la parte de renta fija, la duración de la cartera se mantendrá en niveles moderadamente bajos, aunque con un leve incremento táctico aprovechando la bajada de los tipos de interés a corto plazo en Europa, para optimizar la reinversión de los vencimientos y preservar la rentabilidad ajustada al riesgo. La exposición se mantendrá centrada en emisores corporativos de alta calidad crediticia, reforzando el papel estabilizador de este bloque dentro de la estrategia global del fondo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0505229130 - PAGARE PROSEGUR CASH 2,37 2025-11-04	EUR	99	1,27	0	0,00
XS3067890403 - PAGARE ACCIONAJ 2,50 2025-11-04	EUR	198	2,54	0	0,00
XS3061252733 - PAGARE ABERTIS 2,31 2025-07-03	EUR	199	2,56	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		496	6,37	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		496	6,37	0	0,00
AU000000BKY0 - ACCIONES BERKELEY ENERGIA LTD	EUR	72	0,92	0	0,00
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	37	0,47	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	0	0,00	65	0,84
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	75	0,96	82	1,06
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	75	0,96	69	0,89
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		258	3,31	215	2,79
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		258	3,31	215	2,79
ES0142047010 - PARTICIPACIONES GES HEALTH & INNOVA	EUR	130	1,67	143	1,85
<b>TOTAL IIC</b>		130	1,67	143	1,85
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		884	11,35	358	4,64
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
XS2982332400 - BONO BMW INTL INVEST BV 3,13 2029-07-22	EUR	303	3,90	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,66 2027-03-19	EUR	300	3,86	201	2,59
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	180	2,32	180	2,32
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	95	1,22	0	0,00
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	104	1,34	103	1,34
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	96	1,23	96	1,24
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	188	2,42	188	2,44
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	194	2,49	193	2,49
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	81	1,04	92	1,19
XS1859010685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	300	3,85	0	0,00
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	294	3,78	294	3,80
FR0013398070 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	299	3,85	0	0,00
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	207	2,66	103	1,34
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.641	33,96	1.450	18,75
XS2156581394 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,00 2025-12-15	EUR	200	2,57	0	0,00
XS2526839175 - RENTA FIJA SIEMENS FINANCIERING 2,25 2025-03-10	EUR	0	0,00	99	1,28
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	295	3,80	296	3,83
XS1170307414 - RENTA FIJA GAS NAT. FENOSA FIN 1,38 2025-01-21	EUR	0	0,00	100	1,29
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	0	0,00	287	3,71
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	0	0,00	98	1,27
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	286	3,68	288	3,72
XS2322423455 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	100	1,29
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	201	2,59	201	2,60
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	85	1,09	0	0,00
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	0	0,00	191	2,47
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	0	0,00	96	1,24
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	300	3,88
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,94 2025-03-12	EUR	0	0,00	191	2,47
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.066	13,73	2.247	29,05
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.707	47,69	3.697	47,80
XS2818312675 - PAGARE ACCIONAJ 4,20 2025-05-05	EUR	0	0,00	193	2,49
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	193	2,49

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.707	47,69	3.889	50,29
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	35	0,45	50	0,65
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	0	0,00	16	0,20
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	67	0,87	71	0,92
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	83	1,07	73	0,95
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	15	0,19	16	0,21
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	29	0,37	30	0,39
FR0001216667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	23	0,30	71	0,91
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	64	0,82	50	0,65
FR000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	88	1,13	70	0,90
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	90	1,16	96	1,25
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	219	2,82	168	2,18
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	59	0,75	59	0,77
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	77	1,00	142	1,83
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	71	0,91	126	1,63
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	71	0,92
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	204	2,62	180	2,33
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	136	1,75	123	1,59
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	69	0,88	89	1,15
FR000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	104	1,34	107	1,38
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	124	1,59	92	1,20
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	186	2,39	260	3,36
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	165	2,12	189	2,44
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	55	0,71	82	1,06
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		1.964	25,24	2.232	28,87
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		1.964	25,24	2.232	28,87
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	146	1,88	154	1,99
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	556	7,15	555	7,18
<b>TOTAL IIC</b>		702	9,03	709	9,17
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		6.373	81,96	6.830	88,33
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		7.257	93,31	7.188	92,97

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.