

COMPANIA GENERAL DE INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3163

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 1) 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:** A1 (Moody's)

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 23/01/2006

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

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

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: "La Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC (0-100% que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30% en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora), en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países (incluidos emergentes). La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados

organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La estrategia de inversión de la sociedad conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación 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. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminedar a priori tipos de activos ni localización."

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 Sociedad 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	0,92	0,48	1,41	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,83	3,92	3,37	-0,07

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 acciones en circulación	12.983.131,00	13.134.108,00
Nº de accionistas	1.472,00	1.491,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,06	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	23.703	1,8257	1,7141	1,8403
2023	22.993	1,7319	1,5989	1,7319
2022	19.376	1,5989	1,5351	1,7940
2021	15.754	1,7792	1,6915	1,8778

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,40	0,18	0,58	0,80	0,26	1,06	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
9,04	-0,20	6,40	0,34	2,33	10,94	-6,77	7,47	10,24

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)	1,06	0,26	0,27	0,26	0,27	1,10	1,18	1,19	1,15

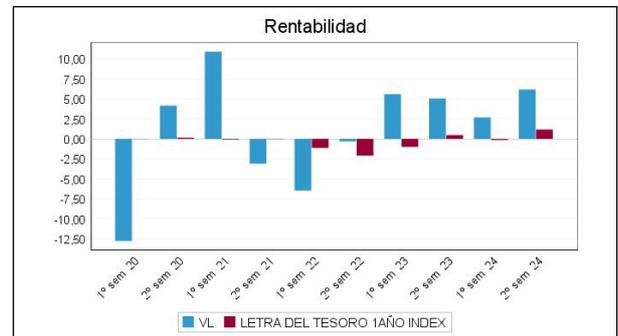
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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	22.435	94,65	21.834	93,48
* Cartera interior	5.457	23,02	5.466	23,40
* Cartera exterior	16.794	70,85	16.205	69,38
* Intereses de la cartera de inversión	183	0,77	163	0,70
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	849	3,58	1.151	4,93
(+/-) RESTO	420	1,77	372	1,59
TOTAL PATRIMONIO	23.703	100,00 %	23.357	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)	23.357	22.993	22.993	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,13	-1,10	-2,23	4,24
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-3,36	0,00	-3,38	0,00
± Rendimientos netos	5,97	2,66	8,64	126,09
(+) Rendimientos de gestión	6,76	3,37	10,15	102,31
+ Intereses	0,99	0,89	1,88	11,94
+ Dividendos	0,72	1,17	1,89	-37,66
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,59	-0,01	0,58	-4.837,78
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,66	1,45	5,12	154,06
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,60	-0,49	0,11	-223,39
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,13	0,09	-131,97
± Otros resultados	0,24	0,23	0,48	5,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,80	-0,71	-1,51	12,73
- Comisión de sociedad gestora	-0,58	-0,48	-1,06	22,90
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	2,19
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,07	-0,14	0,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,03	-7,05
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,12	-0,21	-16,23
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,01	-59,05
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,01	-59,05
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.703	23.357	23.703	

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

3. Inversiones financieras

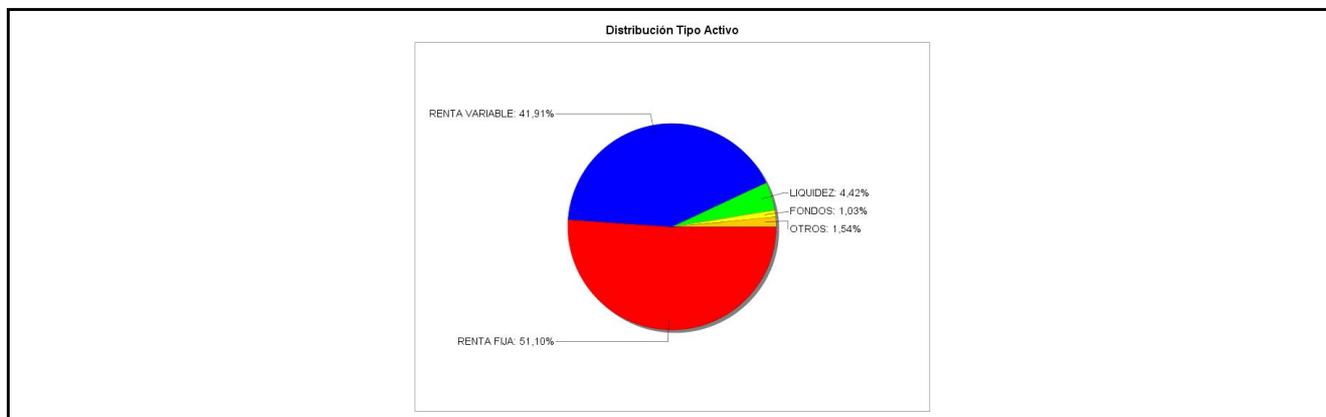
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	100	0,42	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.262	9,54	1.642	7,03
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	2.362	9,96	1.642	7,03
TOTAL RV COTIZADA	2.850	12,02	3.593	15,38
TOTAL RV NO COTIZADA	2	0,01	2	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.852	12,03	3.595	15,39
TOTAL IIC	243	1,03	230	0,98
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	5.457	23,02	5.466	23,40
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	9.268	39,11	5.263	22,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	481	2,03	1.508	6,47
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	9.750	41,14	6.772	29,03
TOTAL RV COTIZADA	7.084	29,86	8.939	38,23
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	82	0,35
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	7.084	29,86	9.021	38,58
TOTAL IIC	0	0,00	473	2,02
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.833	71,00	16.266	69,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.291	94,02	21.732	93,03

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 EQUAL WEIGHTED INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 EQUAL W (21/03/25)	1.105	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUROSTOXX (21/03/25)	985	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERGING MKT (21/03/25)	527	Inversión
THE MOSAIC COMPANY	V/ Opc. PUT CBOE MOS US P25 (21/03/25)	290	Inversión
UNITEDHEALTH GROUP	V/ Opc. PUT CBOE UNH US 550 (17/01/25)	159	Inversión
STRAUMANN HOLDINGS AG - REG	V/ Opc. PUT EUX STMN SW 115 (17/01/25)	147	Inversión
Total subyacente renta variable		3214	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/03/25)	4.834	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4834	
TOTAL OBLIGACIONES		8048	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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	

	SI	NO
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/12/2024 existían dos participaciones equivalentes a 3700000 y 3701500 títulos, que representaban el 28,5 y el 28,51 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. La Sociedad gestora vendió acciones de la IIC por un total de 228.293,39€. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre estuvo marcado por una estabilización, y la inflación mostró signos de desaceleración en las principales economías desarrolladas, situándose en niveles más cercanos a los objetivos de los bancos centrales, gracias a la moderación en los precios de la energía y los alimentos. Durante el segundo semestre de 2024, se presentó un escenario de optimismo moderado para los mercados financieros, impulsado por una política monetaria más acomodaticia y una gradual estabilización económica. Los bancos centrales, liderados por la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, iniciaron recortes adicionales en los tipos de interés, respaldados por una inflación más controlada, lo que mejoró las condiciones financieras globales. Los tipos de interés en la FED quedaron al 4,25-4,5% y los del BCE al 3,15%, siendo del 3% el tipo de interés marginal del depósito. Sin embargo, el crecimiento económico continuó siendo desigual, con un desempeño sólido en Estados Unidos, mientras que Europa y China enfrentaron retos estructurales.

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

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

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

Durante el semestre se visualizaron factores de riesgo clave, como las tensiones geopolíticas, especialmente en Asia, y posibles ajustes en los mercados laborales, que pudieron afectar la confianza del consumidor. Además, el elevado endeudamiento global continuó siendo un desafío significativo en un entorno de tipos aún elevados en términos históricos. De cara al cierre del año, la diversificación de carteras, combinada con una exposición selectiva a activos de riesgo en sectores estratégicos, se perfiló como una estrategia clave para navegar en un entorno económico que combinó oportunidades y desafíos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la segunda mitad del año, el fondo ha seguido una estrategia de inversión alineada con la planteada en el primer semestre. La exposición a renta variable ha experimentado un ajuste considerable, reduciéndose de forma significativa hasta aproximarse nuevamente al 50%. Este componente se ha centrado en empresas europeas con múltiplos de valoración especialmente competitivos y en compañías estadounidenses reconocidas por su liderazgo e innovación dentro de sus sectores.

En cuanto a la distribución sectorial, el fondo destaca por una fuerte presencia en el sector de la salud, con una notable inversión en grandes farmacéuticas y empresas especializadas en la fabricación de productos médicos. Además, sectores como servicios financieros, petróleo y gas natural ocupan posiciones clave dentro de la cartera de renta variable. Desde una perspectiva geográfica, la composición de la cartera muestra una diversificación equilibrada, con una significativa

exposición a Norteamérica, especialmente Estados Unidos, y a Europa, cubriendo tanto la Zona Euro como otras áreas del continente.

La selección de estas inversiones se basa en expectativas de crecimiento alentadoras y en valoraciones que representan oportunidades interesantes, siempre bajo una gestión de riesgos cuidadosa y estratégica.

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 6,24% con una volatilidad del 7,54%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 23.702.982,14 euros, lo que supone un + 1,48% comparado con los 23.357.362,25 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1472 accionistas, -19 menos de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de COMPAÑIA GENERAL DE INVERSIONES, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del 6,24% con una volatilidad del 7,54%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,26% (directo 0,26% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,06%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 60534,44€.

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

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similares gestionadas por la propia gestora, como por ejemplo, Gesiuris Cat Patrimonis que ha obtenido en el semestre un 4,97%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el periodo reciente, hemos fortalecido nuestra presencia en empresas de alta calidad adquiridas a precios competitivos, tales como Alphabet, Alexandria Real Estate y Amundi, mientras que hemos capitalizado beneficios estratégicos en Regeneron y Booking.

Alexandria Real Estate, una de las principales SOCIMIs estadounidenses especializadas en campus de laboratorios para compañías farmacéuticas, representa una de nuestras inversiones más destacadas. Sus activos están ocupados por inquilinos de alta calidad, en su mayoría grandes farmacéuticas estadounidenses. Su capacidad para generar ingresos recurrentes, respaldada por la solidez de sus inquilinos, una valoración de mercado favorable y una estructura de endeudamiento robusta, posiciona a la compañía como una inversión sumamente atractiva.

En cuanto a Amundi, hemos optado por invertir en una empresa que cotiza a múltiplos atractivos, destacando su significativa ventaja competitiva frente a otras gestoras europeas. Como líder en gestión de activos en Europa, Amundi conserva su posición predominante gracias a una oferta comercial diversificada y una estrategia de crecimiento sostenible. Además, las dinámicas de los mercados financieros refuerzan su liderazgo, consolidándola como una opción estratégica con ventajas claras en el sector.

Por otra parte, hemos reducido nuestra exposición en Regeneron tras su destacada revalorización a lo largo de 2024, superando ampliamente al promedio de las farmacéuticas globales. Sin embargo, la perspectiva para el próximo año presenta mayores incertidumbres debido a los desafíos relacionados con Eylea HD y su pipeline de desarrollo.

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 algunas de ellas. Mantenemos una cobertura parcial de la exposición que tenemos a divisa dólar por las inversiones en Estados Unidos. El objetivo de esta cobertura es disminuir el riesgo de la divisa. Esta cobertura ha sido implementada vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el CME. El porcentaje de cobertura puede variar dependiendo del nivel del dólar respecto al euro. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 13,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 16,03.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 141116,55 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene un activo clasificado como 48.1.j): acciones de Technomeca Aerospace.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Posición en un activo clasificado como 48.1.j.2 del RIIC (valores no cotizados), al dejar de cotizar las acciones de TECHNOMECA AEROSPACE SA.

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 58,12% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,54%.

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.

En el ejercicio 2024 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 1601,58 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 1432,35 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.

El año 2025 promete ser decisivo para las dinámicas económicas y geopolíticas internacionales. Tras un cierre optimista en los mercados financieros durante el segundo semestre de 2024, se prevé que esta tendencia positiva continúe de manera gradual en el próximo año.

El crecimiento global apunta a ser favorable, con Estados Unidos liderando gracias a las políticas económicas impulsadas por el presidente electo Trump y el vigor de su mercado laboral. Por otro lado, Europa podría enfrentarse a un crecimiento más pausado, limitado por desafíos estructurales, disparidades económicas entre países y una productividad decreciente en varias naciones. En cuanto a China, su desempeño dependerá de la eficacia de los estímulos económicos implementados por sus autoridades.

Las decisiones de los bancos centrales sobre los tipos de interés serán uno de los factores más determinantes para los mercados financieros. En este escenario, la renta fija podría seguir siendo atractiva en un contexto de tipos bajos, destacando oportunidades en bonos corporativos de alta calidad y deuda de mercados emergentes en monedas locales, que ofrecen mayores rendimientos ajustados por riesgo.

Una estrategia de diversificación bien estructurada, combinada con una selección táctica de activos, será esencial para gestionar las tensiones del mercado. La cartera del fondo está estratégicamente diversificada y posicionada en empresas con potencial de crecimiento y valoraciones competitivas en comparación con el mercado general.

En 2025, los resultados empresariales podrían respaldar el desempeño de la renta variable. No obstante, será fundamental priorizar activos con valoraciones razonables, evitando aquellos que, al estar sobrevalorados, podrían enfrentar ajustes significativos.

Estamos convencidos de que este enfoque equilibrado y dinámico nos permitirá aprovechar las oportunidades de crecimiento en los mercados, mientras respondemos con agilidad a los cambios en el entorno económico global.

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
ES0305668016 - BONO PENSIUM 4,75 2049-06-25	EUR	100	0,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		100	0,42	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		100	0,42	0	0,00
XS2967927133 - PAGARE ACCIONA 3,09 2025-06-23	EUR	98	0,42	0	0,00
XS2967068680 - PAGARE FCCI 3,21 2025-02-19	EUR	99	0,42	0	0,00
ES0505047987 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,28 2025-06-13	EUR	197	0,83	0	0,00
ES0505122459 - PAGARE METROVACESA 3,36 2025-04-24	EUR	99	0,42	0	0,00
ES0529743357 - PAGARE ELECINOR SA 3,21 2025-01-30	EUR	299	1,26	0	0,00
ES0505630063 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,39 2025-04-15	EUR	197	0,83	0	0,00
ES0505223307 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 3,47 2025-04-14	EUR	197	0,83	0	0,00
ES0521975443 - PAGARE CAF 3,51 2025-01-15	EUR	99	0,42	0	0,00
ES0505122434 - PAGARE METROVACESA 3,63 2025-03-21	EUR	197	0,83	0	0,00
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,57 2025-09-19	EUR	97	0,41	0	0,00
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR	193	0,81	0	0,00
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA 3,77 2025-03-11	EUR	98	0,41	0	0,00
ES0505630014 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,78 2025-01-29	EUR	99	0,42	0	0,00
ES0505130668 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,69 2025-01-17	EUR	98	0,41	0	0,00
ES0505122418 - PAGARE METROVACESA 4,21 2024-12-20	EUR	0	0,00	196	0,84
ES0505047979 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,58 2025-02-13	EUR	194	0,82	194	0,83
ES0521975401 - PAGARE CAF 4,23 2024-09-19	EUR	0	0,00	99	0,42
ES0505130601 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,28 2024-11-15	EUR	0	0,00	193	0,82
ES0513495XU2 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,17 2024-11-04	EUR	0	0,00	481	2,06
ES0513495XR8 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,34 2024-09-20	EUR	0	0,00	480	2,06
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.262	9,54	1.642	7,03
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		2.362	9,96	1.642	7,03
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	0	0,00	268	1,15
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	230	0,97	339	1,45
ES0171996087 - ACCIONES IGRIFOLS	EUR	348	1,47	144	0,62
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	41	0,17	40	0,17
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	387	1,65
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	0	0,00	237	1,01
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	1.505	6,35	1.282	5,49
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	652	2,75	821	3,52
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL Y COSTAS	EUR	73	0,31	74	0,32
TOTAL RV COTIZADA		2.850	12,02	3.593	15,38
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	2	0,01	2	0,01
TOTAL RV NO COTIZADA		2	0,01	2	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.852	12,03	3.595	15,39
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	140	0,59	129	0,55
ES0118626037 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTIO	EUR	26	0,11	26	0,11
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	78	0,33	75	0,32
TOTAL IIC		243	1,03	230	0,98
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		5.457	23,02	5.466	23,40
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CJE21 - BONO DEUDA ESTADO USA 5,00 2025-10-31	USD	389	1,64	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		389	1,64	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 4,13 2027-03-19	EUR	602	2,54	0	0,00
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	180	0,76	0	0,00
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	103	0,44	0	0,00
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	97	0,41	0	0,00
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	197	0,83	97	0,42
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	379	1,60	0	0,00
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	0	0,00	98	0,42
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	193	0,81	0	0,00
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	1.030	4,34	88	0,38
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	192	0,81	0	0,00
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHE 4,25 2030-09-27	EUR	511	2,16	205	0,88
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	685	2,89	483	2,07
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	667	2,86
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	205	0,86	0	0,00
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	0	0,00	917	3,93
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	620	2,61	0	0,00
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	0	0,00	464	1,99
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.992	21,06	3.020	12,95
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	397	1,68	0	0,00
XS2343821794 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 4,21 2024-07-19	EUR	0	0,00	783	3,35
XS1170307414 - RENTA FIJA GAS NAT. FENOSA FIN 1,38 2025-01-21	EUR	100	0,42	0	0,00
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	190	0,80	190	0,82
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	200	0,84	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	672	2,84	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2322423455 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	100	0,42	0	0,00
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	201	0,85	0	0,00
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	1.052	4,44	0	0,00
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	500	2,11	498	2,13
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 2,97 2025-03-12	EUR	476	2,01	473	2,03
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 4,34 2024-07-03	EUR	0	0,00	298	1,28
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.888	16,41	2.244	9,61
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		9.268	39,11	5.263	22,56
XS2851447792 - PAGARE ACS 3,99 2024-09-25	EUR	0	0,00	297	1,27
XS2833399806 - PAGARE ACS 4,03 2024-08-30	EUR	0	0,00	198	0,85
XS2828826714 - PAGARE ACS 3,96 2024-07-23	EUR	0	0,00	99	0,43
XS2818312675 - PAGARE ACCIONA 4,20 2025-05-05	EUR	481	2,03	480	2,06
FR0128569177 - PAGARE AIR LIQUIDE 3,83 2024-09-23	EUR	0	0,00	148	0,63
XS2741791391 - PAGARE ACCIONA 4,74 2024-12-23	EUR	0	0,00	95	0,41
XS2695746821 - PAGARE ACCIONA 4,98 2024-09-20	EUR	0	0,00	191	0,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		481	2,03	1.508	6,47
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		9.750	41,14	6.772	29,03
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	236	0,99	0	0,00
US40637H1095 - ACCIONES HALOZYME THERAPEUTIC	USD	69	0,29	73	0,31
US2199481068 - ACCIONES CORPAY INC	USD	0	0,00	167	0,71
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	22	0,09	19	0,08
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	132	0,56	71	0,31
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	112	0,47	55	0,24
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	146	0,62	139	0,59
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	225	0,95	0	0,00
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP	USD	251	1,06	248	1,06
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	0	0,00	55	0,23
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	154	0,65	148	0,63
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	153	0,64	295	1,26
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	179	0,77
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	202	0,85	167	0,71
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	53	0,22	55	0,23
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	0	0,00	18	0,08
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICA	USD	0	0,00	66	0,28
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	189	0,80	194	0,83
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	425	1,82
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	0	0,00	73	0,31
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0	0,00	233	1,00
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	USD	0	0,00	75	0,32
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	0	0,00	101	0,43
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	183	0,77	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	125	0,53
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	258	1,09	246	1,05
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	386	1,63	382	1,64
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	111	0,47	92	0,39
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	211	0,89	0	0,00
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	275	1,16	392	1,68
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	152	0,64	211	0,90
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	0	0,00	1	0,00
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	315	1,35
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	250	1,05	300	1,29
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	363	1,53	203	0,87
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	67	0,28	115	0,49
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	134	0,56	211	0,90
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	176	0,74	138	0,59
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	265	1,12	259	1,11
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	290	1,22	196	0,84
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	191	0,80	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	0	0,00	147	0,63
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	244	1,03	385	1,65
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	352	1,49	276	1,18
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	143	0,60	156	0,67
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	0	0,00	57	0,24
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	266	1,12	545	2,33
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	207	0,87	352	1,51
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	363	1,55
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	264	1,12	280	1,20
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	354	1,49	337	1,44
TOTAL RV COTIZADA		7.084	29,86	8.939	38,23
US58533E1038 - ACCIONES MEITUAN - UNSP ADR	USD	0	0,00	82	0,35
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	82	0,35
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		7.084	29,86	9.021	38,58
US5007673065 - PARTICIPACIONES K KRANESHARES CSI CHIN	USD	0	0,00	344	1,47
US4642871846 - PARTICIPACIONES I SHARES CHINA LARGE	USD	0	0,00	129	0,55
TOTAL IIC		0	0,00	473	2,02
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.833	71,00	16.266	69,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.291	94,02	21.732	93,03

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.