**GESIURIS MIXTO INTERNACIONAL FI**

**Nº Registro CNMV:** 5688

**Informe** Semestral del Segundo 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:** A1 (Moody's)

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

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

**Dirección**

RB. De Catalunya, 00038, 9º

08007 - Barcelona

932157270

**Correo Electrónico**

atencionalcliente@gesiuris.com

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

## INFORMACIÓN FONDO

**Fecha de registro:** 04/11/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

**Categoría**

Tipo de fondo:

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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

**Descripción general**

Política de inversión: El fondo podrá invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La selección de valores se basará en el análisis fundamental de las compañías. La exposición a la renta variable se situará entre el 30% y el 75%, sin límites en términos de capitalización, divisas, sectores o países (incluidos emergentes). El resto de la exposición será a renta fija y no tendrá límites en cuanto a duración, países o por tipo de emisor (público o privado). Del total de renta fija un máximo del 25% tendrá calificación crediticia inferior a Investment Grade. Dentro de la Renta Fija se incluyen los depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos, sin límite en términos de calificación crediticia. La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro. 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 exclusivamente en Entidades de Capital Riesgo, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

**Operativa en instrumentos derivados**
La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del 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 | 0,19 | 0,48 | 0,66 | 0,00 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 2,83 | 3,20 | 3,02 | 0,77 |

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 | 17.711.267,88 | 17.724.062,83 |
| Nº de Partícipes | 108 | 109 |
| 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 | 20.517 | 1,1584 |
| 2023 | 19.290 | 1,0868 |
| 2022 | 17.538 | 0,9752 |
| 2021 | | |

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

| | % efectivamente cobrado | | | | | | Base de cálculo | Sistema de imputación |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Periodo | | | Acumulada | | | | |
| | s/patrimonio | s/resultados | Total | s/patrimonio | s/resultados | Total | | |
| Comisión de gestión | 0,55 | 0,00 | 0,55 | 1,10 | 0,00 | 1,10 | patrimonio | |
| Comisión de depositario | | | 0,04 | | | 0,07 | patrimonio | |

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### *A) Individual. Divisa EUR*

| Rentabilidad (% sin anualizar) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| **Rentabilidad IIC** | 6,59 | -1,04 | 3,14 | 1,24 | 3,14 | 11,44 | | | |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual | | Último año | | Últimos 3 años | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | % | Fecha | % | Fecha | % | Fecha |
| **Rentabilidad mínima (%)** | -1,09 | 12-11-2024 | -1,42 | 05-08-2024 | | |
| **Rentabilidad máxima (%)** | 0,77 | 22-11-2024 | 0,94 | 19-09-2024 | | |

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

| Medidas de riesgo (%) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| **Volatilidad(ii) de:** | | | | | | | | | |
| **Valor liquidativo** | 5,76 | 5,66 | 7,20 | 5,19 | 4,70 | 6,01 | | | |
| **Ibex-35** | 13,27 | 13,08 | 13,68 | 14,40 | 11,83 | 13,96 | | | |
| **Letra Tesoro 1 año** | 0,52 | 0,64 | 0,44 | 0,39 | 0,55 | 3,04 | | | |
| **VaR histórico del valor liquidativo(iii)** | 3,47 | 3,47 | 3,35 | 3,67 | 3,95 | 4,34 | | | |

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

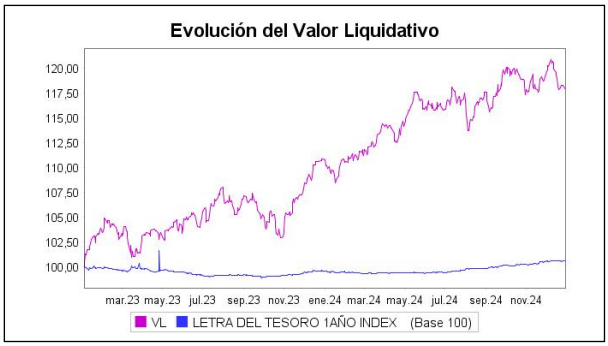
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

| Gastos (% s/ patrimonio medio) | Acumulado 2024 | Trimestral | | | | Anual | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2023 | 2022 | Año t-3 | Año t-5 |
| **Ratio total de gastos (iv)** | 1,61 | 0,41 | 0,41 | 0,40 | 0,39 | 1,50 | 0,23 | | |

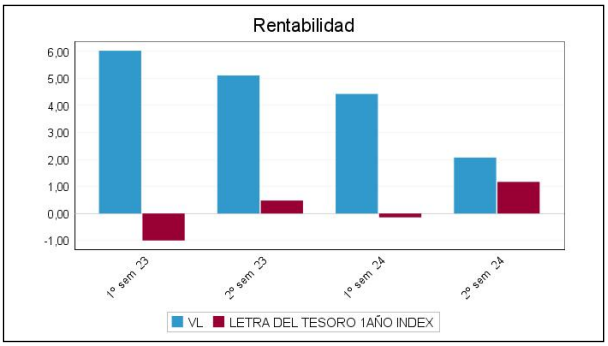
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 suscripcipción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

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

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años**




**Rentabilidad semestral de los últimos 5 años**




***B) Comparativa***

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

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

*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 18.553 | 90,43 | 18.663 | 92,78 |
| * Cartera interior | 4.589 | 22,37 | 5.559 | 27,64 |

| Distribución del patrimonio | Fin período actual | | Fin período anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Importe | % sobre patrimonio | Importe | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior | 13.933 | 67,91 | 13.084 | 65,05 |
| * Intereses de la cartera de inversión | 31 | 0,15 | 20 | 0,10 |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA) | 1.827 | 8,90 | 1.313 | 6,53 |
| (+/-) RESTO | 137 | 0,67 | 139 | 0,69 |
| TOTAL PATRIMONIO | 20.517 | 100,00 % | 20.115 | 100,00 % |

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

| | % sobre patrimonio medio | | | % variación respecto fin periodo anterior |
|---|---|---|---|---|
| | Variación del período actual | Variación del período anterior | Variación acumulada anual | |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR) | 20.115 | 19.290 | 19.290 | |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto) | -0,07 | -0,15 | -0,22 | -48,40 |
| - Beneficios brutos distribuidos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Rendimientos netos | 2,03 | 4,33 | 6,32 | -51,22 |
| (+) Rendimientos de gestión | 2,67 | 5,00 | 7,63 | -44,46 |
| + Intereses | 0,20 | 0,26 | 0,45 | -20,40 |
| + Dividendos | 0,42 | 0,76 | 1,17 | -41,57 |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no) | 0,02 | -0,01 | 0,01 | -264,30 |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 0,47 | 2,08 | 2,52 | -76,63 |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no) | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no) | -0,15 | 0,39 | 0,23 | -139,48 |
| ± Resultado en IIC (realizados o no) | 1,54 | 1,45 | 3,00 | 10,11 |
| ± Otros resultados | 0,17 | 0,07 | 0,24 | 156,06 |
| ± Otros rendimientos | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| (-) Gastos repercutidos | -0,65 | -0,68 | -1,33 | -1,47 |
| - Comisión de gestión | -0,55 | -0,55 | -1,10 | 5,02 |
| - Comisión de depositario | -0,04 | -0,03 | -0,07 | 5,02 |
| - Gastos por servicios exteriores | -0,01 | -0,01 | -0,03 | 1,10 |
| - Otros gastos de gestión corriente | -0,01 | -0,01 | -0,02 | -17,18 |
| - Otros gastos repercutidos | -0,04 | -0,08 | -0,12 | -48,36 |
| (+) Ingresos | 0,01 | 0,01 | 0,02 | -39,20 |
| + Comisiones de descuento a favor de la IIC | 0,00 | 0,00 | 0,00 | 0,00 |
| + Comisiones retrocedidas | 0,01 | 0,01 | 0,02 | 6,93 |
| + Otros ingresos | 0,00 | 0,01 | 0,01 | -99,01 |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR) | 20.517 | 20.115 | 20.517 | |

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

## 3. Inversiones financieras

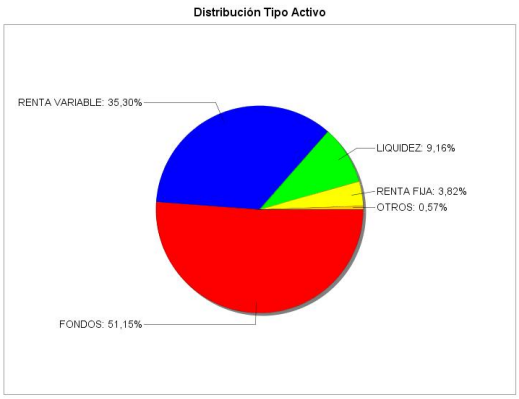
### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|
| | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RENTA FIJA** | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV COTIZADA | 2.482 | 12,09 | 3.427 | 17,03 |
| TOTAL RV NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | 2.482 | 12,09 | 3.427 | 17,03 |
| **TOTAL IIC** | 2.107 | 10,28 | 2.133 | 10,61 |
| **TOTAL DEPÓSITOS** | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros** | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR** | 4.589 | 22,37 | 5.559 | 27,64 |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA | 783 | 3,81 | 779 | 3,87 |
| TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA | 0 | 0,00 | 198 | 0,98 |
| 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** | 783 | 3,81 | 977 | 4,85 |
| TOTAL RV COTIZADA | 4.760 | 23,23 | 4.551 | 22,61 |
| 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** | 4.760 | 23,23 | 4.551 | 22,61 |
| **TOTAL IIC** | 8.390 | 40,88 | 7.545 | 37,50 |
| **TOTAL DEPÓSITOS** | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros** | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR** | 13.933 | 67,92 | 13.073 | 64,96 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS** | 18.522 | 90,29 | 18.633 | 92,60 |

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 |
|---|---|---|---|
| RUSSELL 2000 INDEX | C/ Fut. FUT.CME MINI RUSSELL 200 (21/03/25) | 327 | Inversión |
| | | | |

| Subyacente | Instrumento | Importe nominal comprometido | Objetivo de la inversión |
|---|---|---|---|
| S&P 500 INDEX | C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (21/03/25) | 292 | Inversión |
| DJ EURO STOXX 50 INDEX | C/ Fut. FUT. EUROSTOXX (21/03/25) | 1.084 | Inversión |
| Total subyacente renta variable | | 1702 | |
| **TOTAL OBLIGACIONES** | | 1702 | |

### 4. Hechos relevantes

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

### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

A 31/12/2024 existían tres participaciones equivalentes a 5431189,74, 5410967,05 y 3963186,64 títulos, que representaban el 30,67, el 30,55 y el 22,38 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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 parqué 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 (sobretodo 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.

Se mantiene un sesgo claro hacia la inversión en valor, que de nuevo ha vuelto a quedar olvidada en comparación con la inversión de sesgo growth. El olvido de muchas empresas ajenas a los sectores que hoy están de moda en la bolsa, podría representar una atractiva oportunidad en el medio-largo plazo. Por tanto, pensamos que merece la pena perseverar en la inversión en esta categoría de activos, que está proporcionando un atractivo punto de entrada y representa una oportunidad interesante en el largo plazo. Pese a lo anteriormente mencionado, existen posiciones dentro de la cartera que tienen un claro sesgo growth, y que han aportado rentabilidades interesantes durante el semestre. Sin embargo, no son estas última el core de la cartera. Asimismo, se han reforzado posiciones en renta fija, a través de fondos.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,07% con una volatilidad del 6,47%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 20.516.658,08 euros, lo que supone un + 2,00% comparado con los 20.115.117,94 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 108 partícipes, -1 menos de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MIXTO INTERNACIONAL FI durante el semestre ha sido del 2,07% con una volatilidad del 6,47%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,41% (directo 0,30% + indirecto 0,11%), siendo el del año del 1,61%.

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.
Se permanece invertido en una cartera con un sesgo value, aunque también hay cabida para empresas de crecimiento que se considera están a precios razonables. Se han reducido las posiciones en bancos, ya que la caídas del Euribor y la exigencia por parte de los clientes de una mayor remuneración de los depósitos podrían ir en contra de los márgenes de los bancos. Se han vendido posiciones en BBVA. Es reseñable también el fuerte repunte al que asistimos en el mes de octubre de la renta variable china. Se aprovecharon dichas subidas para reducir la exposición a al renta variable china. Estas ventas se implementaron a través de ETF como el KRANESHARES CSI CHINA INTERNET y el ISHARES CHINA LARGE CAP.
Se ha continuado incrementando posiciones en el sector salud, que ha quedado muy rezagado con respecto al resto de sectores y ofreciendo un atractivo potencial de revalorización. Algunas de las compras implementadas del sector salud han sido AMGEN o ABBOTT.
En lo que respecta a pequeñas compañías, se han incrementado posiciones a través del Russell 2000. La llegada a la presidencia de Donald Trump podría traer consigo rebajas fiscales importantes, y un cierto proteccionismo en forma de aranceles que mejore la competitividad de las compañías americanas. Ambos conceptos podrían servir de propulsor para esta tipología de empresas.
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 puts y calls sobre el índice Eurostoxx50. Por otro lado, en momentos de baja volatilidad, que los ha habido durante el semestre, se han comprado puts del eurostoxx para protegerse de potenciales caídas de la bolsa, implementando estrategias de riesgo de cola totalmente asimétricas, que funcionan como un seguro ante potenciales caídas de mercado. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 5,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 55,28.
El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -30574,39 €.
d) Otra información sobre inversiones.
A cierre del periodo, la IIC invertía más de un 10% en otras IICs, concretamente el 51,16%. El fondo en el que se mantiene la mayor exposición es el M&G LX OPTIMAL INC-EUR, con un porcentaje próximo al 4,33%, siendo este gestionado por M&G LUX Investment Funds.
En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar
3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.
N/A
4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.
El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 59,44% del patrimonio.
La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,47%.
5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.
La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: “Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.”
Durante el periodo, la IIC no ha ejercido su derecho de voto en ninguna de las empresas que mantiene en cartera.
6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.
N/A
7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.
N/A
8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.
En el ejercicio 2024 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 1365,18 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 1241,54 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.
Mantenemos un sesgo prudente en la composición de la cartera. El protagonismo de la cartera es para empresas que actualmente no están en el foco de los inversores, y que suelen tener un buen comportamiento ante situaciones adversas. Los principales motivos de lo anteriormente mencionado es que son empresas con negocios estables y que cotizan a múltiplos baratos. La estrategia focalizada en inversión en valor se complementa con un apoyo en la renta fija.
En el caso de un escenario de cierta adversidad para los mercados financieros, el fondo debería navegar bien dicho entorno, dada su actual exposición de sesgo defensivo y composición de un mayor perfil value de la cartera.

## 10. Detalle de inversiones financieras

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RENTA FIJA COTIZADA** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RENTA FIJA** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| ES0105089009 - ACCIONES\|LLEIDANETWORKS SERVE | EUR | 8 | 0,04 | 10 | 0,05 |
| ES0105456026 - ACCIONES\|HOLALUZ-CLIDOM SA | EUR | 21 | 0,10 | 28 | 0,14 |
| ES0105148003 - ACCIONES\|ATRYS HEALTH SA | EUR | 43 | 0,21 | 45 | 0,23 |
| ES0105229001 - ACCIONES\|PROSEGUR CASH | EUR | 162 | 0,79 | 153 | 0,76 |
| ES0139140174 - ACCIONES\|INMOBILIARIA COLONIA | EUR | 191 | 0,93 | 201 | 1,00 |
| ES0105066007 - ACCIONES\|CELLNEX TELECOM | EUR | 37 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| ES0105130001 - ACCIONES\|GLOBAL DOMINION | EUR | 196 | 0,96 | 225 | 1,12 |
| ES0171996095 - ACCIONES\|GRIFOLS | EUR | 81 | 0,39 | 65 | 0,32 |
| ES0105015012 - ACCIONES\|LAR ESPAÑA REAL EST | EUR | 0 | 0,00 | 307 | 1,53 |
| ES0129743318 - ACCIONES\|ELECNOR SA | EUR | 0 | 0,00 | 148 | 0,73 |
| ES0105025003 - ACCIONES\|MERLIN PROPERTIES | EUR | 81 | 0,40 | 0 | 0,00 |
| ES0110047919 - ACCIONES\|DEOLEO SA | EUR | 34 | 0,16 | 41 | 0,20 |
| ES0130625512 - ACCIONES\|ENCE ENERGIA Y CELUL | EUR | 159 | 0,78 | 176 | 0,87 |
| ES0137650018 - ACCIONES\|FLUIDRA SA | EUR | 0 | 0,00 | 42 | 0,21 |
| ES0157261019 - ACCIONES\|LABORAT. FARMA. ROVI | EUR | 157 | 0,77 | 263 | 1,31 |
| ES0114820113 - ACCIONES\|VOCENTO, S.A. | EUR | 11 | 0,05 | 14 | 0,07 |
| ES0144580Y14 - ACCIONES\|IBERDROLA SA | EUR | 337 | 1,64 | 298 | 1,48 |
| ES0157097017 - ACCIONES\|ALMIRALL LABORATORIO | EUR | 122 | 0,59 | 139 | 0,69 |
| ES0165386014 - ACCIONES\|SOLARIA ENERGIA | EUR | 72 | 0,35 | 106 | 0,53 |
| ES0105630315 - ACCIONES\|CIE AUTOMOTIVE SA | EUR | 279 | 1,36 | 285 | 1,42 |
| ES0113211835 - ACCIONES\|BBVA | EUR | 0 | 0,00 | 481 | 2,39 |
| ES0116920333 - ACCIONES\|CATALANA OCCIDENTE | EUR | 113 | 0,55 | 119 | 0,59 |
| ES0125220311 - ACCIONES\|ACCIONA | EUR | 104 | 0,51 | 106 | 0,53 |
| ES0132105018 - ACCIONES\|ACERINOX | EUR | 168 | 0,82 | 172 | 0,86 |
| ES0118594417 - ACCIONES\|INDRA SISTEMAS | EUR | 104 | 0,51 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RV COTIZADA** | | 2.482 | 12,09 | 3.427 | 17,03 |
| **TOTAL RV NO COTIZADA** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL RENTA VARIABLE** | | 2.482 | 12,09 | 3.427 | 17,03 |
| ES0116848013 - PARTICIPACIONES\|GLOBAL ALLOCATION FI | EUR | 384 | 1,87 | 399 | 1,98 |
| ES0159202003 - PARTICIPACIONES\|MAGALLANES MICROCAPS | EUR | 265 | 1,29 | 285 | 1,42 |
| ES0112611001 - PARTICIPACIONES\|AZVALOR INTERNACIONA | EUR | 736 | 3,59 | 752 | 3,74 |
| ES0115527030 - PARTICIPACIONES\|CAT PATRIMONIS | EUR | 346 | 1,69 | 328 | 1,63 |
| ES0156322036 - PARTICIPACIONES\|IURISFOND | EUR | 377 | 1,84 | 370 | 1,84 |
| **TOTAL IIC** | | 2.107 | 10,28 | 2.133 | 10,61 |
| **TOTAL DEPÓSITOS** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR** | | 4.589 | 22,37 | 5.559 | 27,64 |
| US912810TE82 - OBLIGACION\|DEUDA ESTADO USA\|0,13\|2052-02-15 | USD | 58 | 0,28 | 59 | 0,29 |
| Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año | | 58 | 0,28 | 59 | 0,29 |
| 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 |
| XS1142279782 - RENTA FIJA\|THERMO FISHER SCIENT\|2,00\|2025-04-15 | EUR | 294 | 1,43 | 292 | 1,45 |
| XS1896660989 - RENTA FIJA\|DIAGEO CAPITAL BV\|1,00\|2025-04-22 | EUR | 191 | 0,93 | 190 | 0,94 |
| XS1209863254 - RENTA FIJA\|BANK OF AMERICA\|1,38\|2025-03-26 | EUR | 240 | 1,17 | 239 | 1,19 |
| Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año | | 725 | 3,53 | 721 | 3,58 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| **TOTAL RENTA FIJA COTIZADA** | | 783 | 3,81 | 779 | 3,87 |
| XS2848977141 - PAGARE\|ACS\|3,98\|2024-09-20 | EUR | 0 | 0,00 | 198 | 0,98 |
| **TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA** | | 0 | 0,00 | 198 | 0,98 |
| **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** | | 783 | 3,81 | 977 | 4,85 |
| US75629V1044 - ACCIONES\|RECURSION PHARMACEUT | USD | 18 | 0,09 | 0 | 0,00 |
| DE000A0WMPJ6 - ACCIONES\|AIXTRON SE | EUR | 47 | 0,23 | 33 | 0,16 |
| DE000EVNK013 - ACCIONES\|EVONIK INDUSTRIES AG | EUR | 75 | 0,37 | 86 | 0,43 |
| DK0062498333 - ACCIONES\|NOVO NORDISK A/S | DKK | 167 | 0,82 | 270 | 1,34 |
| DE0005470405 - ACCIONES\|LANXESS AG | EUR | 94 | 0,46 | 92 | 0,46 |
| FR0013506730 - ACCIONES\|VALLOUREC SA | EUR | 115 | 0,56 | 103 | 0,51 |
| NL0015001FS8 - ACCIONES\|FERROVIAL SE | EUR | 124 | 0,61 | 110 | 0,55 |
| US1255231003 - ACCIONES\|THE CIGNA GROUP | USD | 65 | 0,32 | 76 | 0,38 |
| DE000PAG9113 - ACCIONES\|DR ING HC F PORSCHE | EUR | 29 | 0,14 | 35 | 0,17 |
| KYG017191142 - ACCIONES\|ALIBABA GROUP HOLDIN | HKD | 102 | 0,50 | 84 | 0,42 |
| DE000LEG1110 - ACCIONES\|LEG IMMOBILIEN AG | EUR | 204 | 1,00 | 229 | 1,14 |
| DE000A161408 - ACCIONES\|HELLOFRESH SE | EUR | 0 | 0,00 | 14 | 0,07 |
| FR0000051807 - ACCIONES\|TELEPERFORMANCE | EUR | 66 | 0,32 | 79 | 0,39 |
| CH0044328745 - ACCIONES\|CHUBB LIMITED | USD | 67 | 0,33 | 60 | 0,30 |
| US02079K3059 - ACCIONES\|ALPHABET INC | USD | 219 | 1,07 | 204 | 1,01 |
| US8835561023 - ACCIONES\|THERMO FISHER SCIENT | USD | 38 | 0,18 | 39 | 0,19 |
| FR0000121667 - ACCIONES\|ESSILORLUXOTTICA SA | EUR | 188 | 0,92 | 161 | 0,80 |
| US0378331005 - ACCIONES\|APPLE COMPUTERS INC | USD | 121 | 0,59 | 197 | 0,98 |
| NL0010273215 - ACCIONES\|ASML HOLDING NV | EUR | 136 | 0,66 | 193 | 0,96 |
| US88160R1014 - ACCIONES\|TESLA MOTORS INC | USD | 47 | 0,23 | 33 | 0,17 |
| US3755581036 - ACCIONES\|GILEAD SCIENCES INC | USD | 89 | 0,43 | 82 | 0,41 |
| US0231351067 - ACCIONES\|AMAZON.COM INC | USD | 148 | 0,72 | 126 | 0,63 |
| DE0007100000 - ACCIONES\|DAIMLER AG | EUR | 43 | 0,21 | 0 | 0,00 |
| FR0000125486 - ACCIONES\|VINCI SA | EUR | 80 | 0,39 | 79 | 0,39 |
| US30303M1027 - ACCIONES\|META PLATFORMS INC-C | USD | 23 | 0,11 | 19 | 0,09 |
| US79466L3024 - ACCIONES\|SALESFORCE | USD | 155 | 0,76 | 144 | 0,72 |
| FR0000121972 - ACCIONES\|SCHNEIDER | EUR | 84 | 0,41 | 0 | 0,00 |
| US2441991054 - ACCIONES\|DEERE & CO | USD | 37 | 0,18 | 31 | 0,16 |
| DE000PAH0038 - ACCIONES\|PORSCHE | EUR | 0 | 0,00 | 36 | 0,18 |
| US0028241000 - ACCIONES\|ABBOTT LABORATORIES | USD | 87 | 0,43 | 37 | 0,18 |
| FR0000120321 - ACCIONES\|L'OREAL SA | EUR | 85 | 0,42 | 103 | 0,51 |
| DE0007664039 - ACCIONES\|VOLKSWAGEN | EUR | 40 | 0,20 | 0 | 0,00 |
| US5324571083 - ACCIONES\|ELI LILLY & CO | USD | 37 | 0,18 | 0 | 0,00 |
| US1491231015 - ACCIONES\|CATERPILLAR INC | USD | 35 | 0,17 | 31 | 0,15 |
| US8636671013 - ACCIONES\|STRYKER CORP | USD | 42 | 0,20 | 38 | 0,19 |
| DE000A1EWWW0 - ACCIONES\|ADIDAS AG | EUR | 118 | 0,58 | 112 | 0,55 |
| US7170811035 - ACCIONES\|PFIZER INC | USD | 38 | 0,19 | 39 | 0,19 |
| FR0000121014 - ACCIONES\|LVMH | EUR | 102 | 0,50 | 0 | 0,00 |
| US67066G1040 - ACCIONES\|NVIDIA CORPORATION | USD | 26 | 0,13 | 23 | 0,11 |
| DE000BASF111 - ACCIONES\|BASF SE | EUR | 149 | 0,72 | 158 | 0,79 |
| US5949181045 - ACCIONES\|MICROSOFT | USD | 244 | 1,19 | 250 | 1,24 |
| US91324P1021 - ACCIONES\|UNITEDHEALTH GROUP | USD | 98 | 0,48 | 135 | 0,67 |
| FR0000121485 - ACCIONES\|KERING | EUR | 107 | 0,52 | 152 | 0,76 |
| DE0007164600 - ACCIONES\|SAP AG | EUR | 236 | 1,15 | 190 | 0,94 |
| US0311621009 - ACCIONES\|AMGEN INC | USD | 54 | 0,26 | 44 | 0,22 |
| NL0000009538 - ACCIONES\|KONINKLIJKE PHILIPS | EUR | 88 | 0,43 | 85 | 0,42 |
| NL0000235190 - ACCIONES\|AIRBUS GROUP NV | EUR | 170 | 0,83 | 141 | 0,70 |
| US68389X1054 - ACCIONES\|ORACLE CORPORATION | USD | 113 | 0,55 | 105 | 0,52 |
| DE000BAY0017 - ACCIONES\|BAYER AG | EUR | 39 | 0,19 | 33 | 0,16 |
| FR0000120271 - ACCIONES\|TOTAL SA | EUR | 267 | 1,30 | 262 | 1,30 |
| **TOTAL RV COTIZADA** | | 4.760 | 23,23 | 4.551 | 22,61 |
| **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** | | 4.760 | 23,23 | 4.551 | 22,61 |
| LU0817815839 - PARTICIPACIONES\|CAP GRP GL HGH IN OP | EUR | 636 | 3,10 | 0 | 0,00 |
| IE00BMH5Y871 - PARTICIPACIONES\|GLOBAL X CYBERSECURI | EUR | 123 | 0,60 | 111 | 0,55 |
| LU2661969621 - PARTICIPACIONES\|T ROWE PRICE FDS US | EUR | 661 | 3,22 | 604 | 3,00 |
| LU1932489690 - PARTICIPACIONES\|CARMIGNAC PTF - CRD- | EUR | 839 | 4,09 | 616 | 3,06 |
| LU0792910563 - PARTICIPACIONES\|ROBECO HIGH YIELD | EUR | 209 | 1,02 | 203 | 1,01 |
| LU1988110927 - PARTICIPACIONES\|BUY & HOLD LUXEMBURG | EUR | 858 | 4,18 | 817 | 4,06 |
| IE00B6VHBN16 - PARTICIPACIONES\|PIMCO GIS CAPITAL SE | EUR | 349 | 1,70 | 332 | 1,65 |
| LU1325141510 - PARTICIPACIONES\|VONTOBEL-TWENTYFOUR | EUR | 225 | 1,10 | 217 | 1,08 |
| IE00BDR0JY05 - PARTICIPACIONES\|ASHOKA WHITEOAK INDI | EUR | 610 | 2,97 | 570 | 2,83 |
| LU0958694670 - PARTICIPACIONES\|JPMORGAN AGGREGATE B | EUR | 0 | 0,00 | 305 | 1,52 |
| IE0007472990 - PARTICIPACIONES\|VANGUARD-EUR GV BND | EUR | 319 | 1,55 | 307 | 1,53 |
| LU1797814339 - PARTICIPACIONES\|M&G LX OPTIMAL INC-E | EUR | 889 | 4,33 | 881 | 4,38 |
| IE00BCHWNW54 - PARTICIPACIONES\|XTRACK MSCI USA HEAL | EUR | 430 | 2,09 | 442 | 2,20 |
| LU1481584016 - PARTICIPACIONES\|FLOSSBACH VON STORCH | EUR | 632 | 3,08 | 424 | 2,11 |

| Descripción de la inversión y emisor | Divisa | Periodo actual | | Periodo anterior | |
|---|---|---|---|---|---|
| | | Valor de mercado | % | Valor de mercado | % |
| US5007673065 - PARTICIPACIONES\|KRANESHARES CSI CHIN | USD | 251 | 1,23 | 351 | 1,74 |
| LU0992624949 - PARTICIPACIONES\|CARMIGNAC SECURITE F | EUR | 355 | 1,73 | 345 | 1,71 |
| US4642881829 - PARTICIPACIONES\|ISHARES MSCI ALL COU | USD | 209 | 1,02 | 202 | 1,00 |
| LU0346393704 - PARTICIPACIONES\|FIDELITY FUNDS - EUR | EUR | 520 | 2,53 | 507 | 2,52 |
| US4642871846 - PARTICIPACIONES\|ISHARES CHINA LARGE | USD | 275 | 1,34 | 312 | 1,55 |
| **TOTAL IIC** | | 8.390 | 40,88 | 7.545 | 37,50 |
| **TOTAL DEPÓSITOS** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros** | | 0 | 0,00 | 0 | 0,00 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR** | | 13.933 | 67,92 | 13.073 | 64,96 |
| **TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS** | | 18.522 | 90,29 | 18.633 | 92,60 |

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.