

GESIURIS BALANCED EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2758

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **Grupo Depositario:** BNP PARIBAS **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

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

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

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º

08007 - Barcelona

932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesuris.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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 (BB+ o inferior según S&P), y el rating mínimo para el resto de inversiones en renta fija será el correspondiente a la categoría de grado de inversión (a partir de BBB- según S&P, o el equivalente). 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,44	0,06	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,53	0,63	2,53	0,20

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	298.983,18	296.125,39
Nº de Partícipes	102	102
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.901	23,0817
2022	6.683	22,5688
2021	7.125	23,1551
2020	7.219	22,7382

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,27	0,65	1,61	1,04	-1,60	-2,53	1,83	-3,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,40	02-05-2023	-0,40	02-05-2023	-6,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,31	05-04-2023	0,40	03-01-2023	3,23	24-03-2020

(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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,75	2,76	2,74	3,40	3,23	4,04	4,45	14,69	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,19	34,16	
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97	0,86	1,12	0,86	0,23	0,44	
Benchmark Balanced Euro	6,14	4,62	7,32	8,05	8,13	9,63	5,99	13,82	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,83	5,83	5,88	6,04	6,01	6,04	5,94	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.

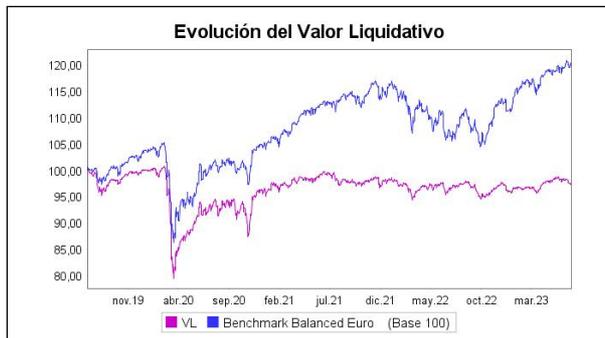
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,62	0,61	0,63	0,63	2,52	2,51	2,41	2,41

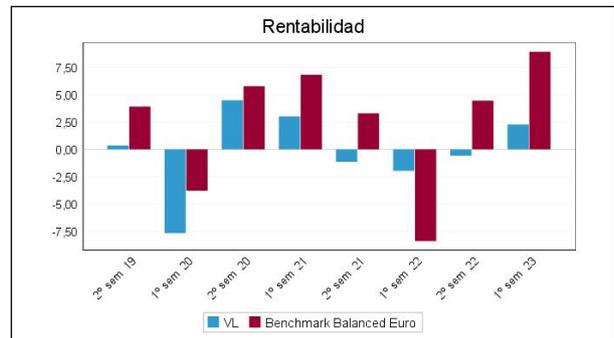
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	12.923	1.210	0,74
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	8.183	174	2,71
Renta Fija Mixta Internacional	5.660	145	0,40
Renta Variable Mixta Euro	6.858	102	2,27
Renta Variable Mixta Internacional	22.168	184	5,98
Renta Variable Euro	31.233	1.780	15,29
Renta Variable Internacional	151.302	3.351	11,93
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	89.017	1.961	4,35
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	327.345	8.907	8,71

*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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.761	83,48	5.635	84,32
* Cartera interior	121	1,75	117	1,75
* Cartera exterior	5.623	81,48	5.506	82,39
* Intereses de la cartera de inversión	17	0,25	12	0,18
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.035	15,00	960	14,36
(+/-) RESTO	105	1,52	88	1,32
TOTAL PATRIMONIO	6.901	100,00 %	6.683	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)	6.683	6.361	6.683	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,95	5,46	0,95	-82,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,23	-0,65	2,23	-450,14
(+) Rendimientos de gestión	3,53	0,60	3,53	499,40
+ Intereses	0,52	0,20	0,52	170,28
+ Dividendos	1,32	0,28	1,32	372,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,20	-0,01	-97,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,43	0,98	2,43	153,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,33	-1,04	-0,33	-67,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,30	0,48	-0,30	-163,45
± Otros resultados	-0,10	-0,10	-0,10	-1,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,34	-1,25	-1,34	8,99
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	0,64
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	0,64
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-6,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-24,67
- Otros gastos repercutidos	-0,14	-0,03	-0,14	326,35
(+) Ingresos	0,03	0,00	0,03	18.179,93
+ 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	0,03	0,00	0,03	18.179,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.901	6.683	6.901	

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

3. Inversiones financieras

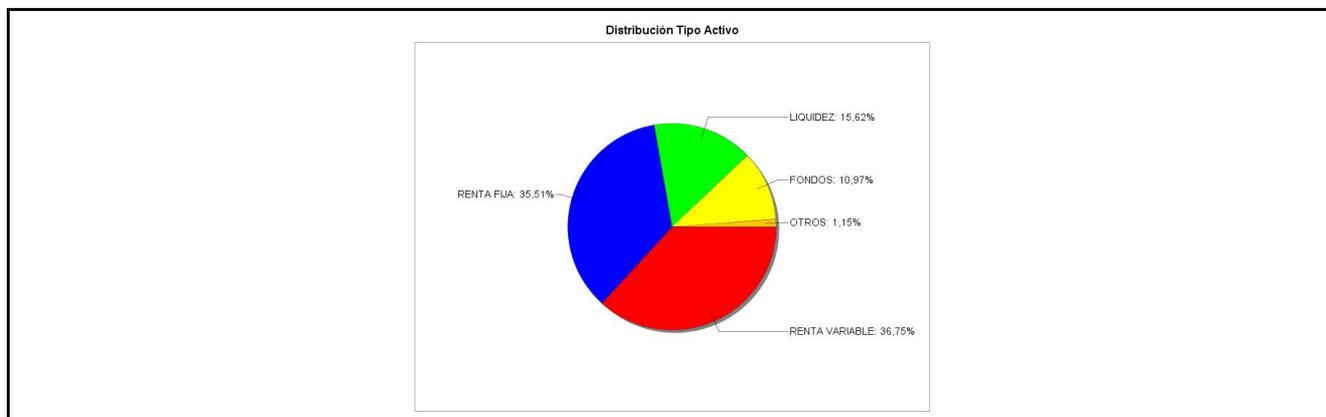
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	121	1,74	117	1,75
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	121	1,74	117	1,75
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	121	1,74	117	1,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.451	35,51	2.062	30,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	298	4,46
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	2.451	35,51	2.360	35,32
TOTAL RV COTIZADA	2.415	35,02	2.369	35,45
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	2.415	35,02	2.369	35,45
TOTAL IIC	757	10,97	778	11,64
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.623	81,50	5.506	82,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.744	83,24	5.623	84,16

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (15/09/23)	875	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (07/09/23)	439	Inversión
Total subyacente renta variable		1314	
TOTAL OBLIGACIONES		1314	

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 30/06/2023 existía una participación equivalente a 154723,8 títulos, que representaba el 51,75 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 vendió acciones emitidas por el grupo de la entidad depositaria (BNP Paribas) por importe de 21.160,84 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.

Aunque la inflación se va moderando en algunos países, los tipos siguen su escalada alcista. Los discursos llevados a cabo por los máximos mandatarios de los principales bancos centrales continúan mostrando una firme preocupación por la inflación. Tanto Jerome Powell como Christine Lagarde nos anticiparon próximas subidas de tipos antes de que acabase el año 2023. Las bolsas de momento consideran fútiles dichas advertencias, confiando en un “aterrizaje suave” de la economía en el segundo semestre del año e incluso con muchas voces afirmando que EEUU evitará la temida recesión. La fortaleza del mercado americano sirve como uno de los argumentos principales para ahuyentar los miedos citados anteriormente. Algunos sectores han comenzado a dar signos de fatiga, insinuando una relajación de la demanda en algunos segmentos de la actividad económica, como el sector químico. No obstante, hay otros sectores ligados a los servicios que se mantienen en zona de expansión, muestra de esto último es lo acontecido en el sector relacionado con la hostelería/turismo.

Los mercados bursátiles, en general, siguen manteniendo un buen tono. Aunque las subidas son muy selectivas. Los grandes valores tecnológicos americanos han subido de forma contundente, mientras que una gran parte del resto de las acciones permanecen estancadas. Consecuencia de ello es que, ahora, se impone sobreponderar posiciones fuera de las grandes tecnológicas.

En lo que concierne a materias primas y divisas, se ha podido constatar que el alza de tipos de interés del BCE y el mantenimiento por parte de la FED, permitió volver a apreciar posiciones al euro respecto al usd, que pierde casi un -2% en el año. También ha existido volatilidad en el mercado de petróleo, con disputas estratégicas entre Arabia Saudí y Rusia. Mientras el primero decidió un recorte drástico de la producción a partir de julio, se conoció que Rusia sigue inundando los mercados asiáticos a niveles no vistos desde hace más de un año. Mientras existe preocupación por el lado de la demanda, las importaciones de china (principal consumidor mundial) crecieron un 12,2% en mayo, alcanzando el tercer nivel mensual más alto jamás registrado.

Las mencionadas alegrías bursátiles, los incrementos en las tipos de interés, e incluso el momento del ciclo anual de las acciones (las bolsas tienden a corregir después de mayo), hacen necesaria cierta prudencia. Además, el índice que mide la codicia o miedo en el mercado está dando lecturas que muestran complacencia, lo cual es una señal que advierte de posibles correcciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No se ha variado la cartera en exceso durante el primer semestre del año. Se continúa manteniendo una exposición a la renta variable reducida, y dando protagonismo a empresas que cuentan con solidez financiera y recurrencia en su fuente de ingresos. Se ha invertido en Renta Fija con el objetivo de obtener rendimientos sobre la liquidez. La renta fija seleccionada ha sido de emisores solventes y a un plazo relativamente reducido, en aras de no tener demasiada sensibilidad en la variación de los tipos de interés.

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 es 35% Eurostoxx-50 Net Return + 10% S&P 500 Net Total Return + 55% Euribor 6M. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 8,91% con una volatilidad del 6,07%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,27% con una volatilidad del 2,75%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 6.901.041,87 euros, lo que supone un + 3,26% comparado con los 6.683.204,26 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 102 participes, 0 más de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS BALANCED EURO, FI durante el semestre ha sido del 2,27% con una volatilidad del 2,75%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,62 (directo 0,60% + indirecto 0,02%), 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 el semestre, se han comprado bonos de emisores solventes como por ejemplo Goldman Sachs. El vencimiento seleccionado ha sido 2025. Creemos que estos plazos de inversión ya ofrecen una rentabilidad interesante, tras muchos años de rentabilidades negativas o prácticamente inexistentes. Estamos manteniendo el foco en mantener la duración media de la cartera por debajo de 1,5, con emisores de elevada calidad. En lo que respecta a renta variable, se han implementado ventas hasta llevar al fondo a una exposición a renta variable del 34%. Entre las ventas implementadas destacan aquellos sectores que este año están de moda, como Google. También otras expuestas en demasía al ciclo, como BNP Paribàs, después de un excelente comportamiento de la acción. En lo que respecta a las compras, destacamos incorporaciones de uno de los sectores olvidados este año: el sector farmacéutico. Se compraron acciones de Regeneron, empresa biofarmacéutica con un interesante porfolio de medicamentos comercializados, y en desarrollo, focalizado en enfermedades oculares, inflamatorias, cardiovasculares y cáncer.

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, más allá de roll over de posiciones implementados. 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 período ha sido del 26,10.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -22816,22 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, la IIC mantenía más de un 10% invertido en otras IICs, concretamente un 10,97%. La posición más relevante es FIDELITY EURO SH/T BOND Y-ACC-EURO, con un 7,36%, la gestora de este fondo es FIL INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBURGO.

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 35,19% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,75%.

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 semestre, la IIC ha delegado su voto en favor del Presidente del Consejo en la JGA de Grupo Catalana Occidente.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las inversiones que tenemos en cartera tienen potencial alcista, pero se mantienen incertidumbres en el cuadro macroeconómico. Podríamos enfrentarnos a correcciones en ciertos tipos de activos. Es por ello que mantenemos un sesgo prudente en la composición de la cartera, favoreciendo activos de índole defensiva, como los bienes de consumo y el sector farmacéutico. 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.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	51	0,73	53	0,80
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	70	1,01	64	0,95
TOTAL RV COTIZADA		121	1,74	117	1,75
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		121	1,74	117	1,75
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		121	1,74	117	1,75
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
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	282	4,09	94	1,41
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	94	1,36	94	1,41
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	95	1,37	95	1,43
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	197	2,86	0	0,00
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 3,45 2024-06-17	EUR	0	0,00	94	1,41
XS2125914593 - RENTA FIJA ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	0	0,00	96	1,44
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	97	1,45
FR0011832039 - RENTA FIJA KERING 2,75 2024-04-08	EUR	0	0,00	100	1,50
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	0	0,00	98	1,46
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 1,61 2024-07-03	EUR	0	0,00	201	3,01
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		668	9,68	970	14,52
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 3,45 2024-06-17	EUR	94	1,36	0	0,00
XS2125914593 - RENTA FIJA ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	96	1,39	0	0,00
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	96	1,39	0	0,00
FR0011832039 - RENTA FIJA KERING 2,75 2024-04-08	EUR	99	1,44	0	0,00
XS1769090728 - RENTA FIJA UNILEVER FINANCE 0,50 2023-08-12	EUR	98	1,42	98	1,47
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	98	1,42	0	0,00
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	201	2,92	200	3,00
XS1196373507 - RENTA FIJA AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	203	2,94	200	3,00
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	596	8,63	593	8,87
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 3,50 2024-07-03	EUR	202	2,92	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.783	25,83	1.092	16,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.451	35,51	2.062	30,86
XS2527963719 - PAGARE ACCIONA 1,06 2023-02-28	EUR	0	0,00	298	4,46
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	298	4,46
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		2.451	35,51	2.360	35,32
US9344231041 - ACCIONES DISCOVERY INC-A	USD	0	0,00	6	0,09
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	62	0,90	61	0,91
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	55	0,79	65	0,98
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	15	0,22	13	0,19
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	88	1,28	108	1,61
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	66	0,99
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	52	0,75	51	0,76
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	38	0,55	39	0,59
DK00060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	133	1,93	114	1,70
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	49	0,72	34	0,50
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	120	1,75	114	1,70
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	20	0,30	48	0,72
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	74	1,08	65	0,98
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	117	1,69	92	1,37
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	168	2,43	147	2,20
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	62	0,90	65	0,97
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	75	1,09	58	0,87

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	102	1,47	123	1,84
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	101	1,47	75	1,12
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	127	1,84	112	1,68
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	84	1,21	75	1,12
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	153	2,21	130	1,94
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	64	0,93	60	0,90
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	105	1,52	117	1,76
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	103	1,49	89	1,33
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	180	2,61	168	2,51
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	18	0,27
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	184	2,67	169	2,53
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	84	1,22	88	1,32
TOTAL RV COTIZADA		2.415	35,02	2.369	35,45
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		2.415	35,02	2.369	35,45
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	250	3,63	266	3,98
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	507	7,34	512	7,66
TOTAL IIC		757	10,97	778	11,64
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.623	81,50	5.506	82,41
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.744	83,24	5.623	84,16

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.