

GESIURIS BALANCED EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2758

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** 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	0,19	0,06	0,25	0,53
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,23	2,53	2,88	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	291.238,33	298.983,18
Nº de Partícipes	100	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	6.889	23,6542
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	1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,06	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	4,81	1,02	1,45	0,65	1,61	-2,53	1,83	-3,52	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	19-10-2023	-0,59	06-07-2023	-6,81	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,40	01-11-2023	0,56	14-09-2023	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	2,81	2,73	3,04	2,76	2,74	4,04	4,45	14,69	
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,21	34,16	
Letra Tesoro 1 año	3,04	0,47	0,49	5,82	1,97	0,86	0,23	0,44	
Benchmark Balanced Euro	5,65	4,66	5,46	4,62	7,32	9,63	5,99	13,82	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,46	5,46	5,80	5,83	5,88	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.

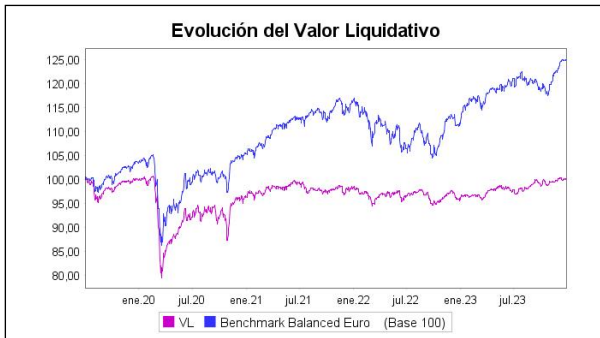
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	2,48	0,62	0,63	0,62	0,61	2,52	2,51	2,41	2,41

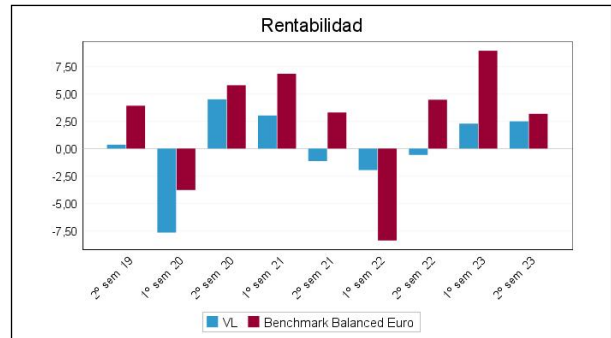
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	14.674	1.198	2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.985	173	2,73
Renta Fija Mixta Internacional	3.457	148	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	6.839	100	2,48
Renta Variable Mixta Internacional	22.282	231	4,78
Renta Variable Euro	31.599	1.711	6,36
Renta Variable Internacional	156.803	3.433	4,26
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	87.473	2.126	2,47
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	331.111	9.120	3,80

*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	6.260	90,87	5.761	83,48
* Cartera interior	123	1,79	121	1,75
* Cartera exterior	6.093	88,45	5.623	81,48
* Intereses de la cartera de inversión	45	0,65	17	0,25
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	521	7,56	1.035	15,00
(+/-) RESTO	108	1,57	105	1,52
TOTAL PATRIMONIO	6.889	100,00 %	6.901	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)	6.901	6.683	6.683	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,61	0,95	-1,66	-374,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,43	2,23	4,66	8,93
(+) Rendimientos de gestión	3,67	3,53	7,20	3,80
+ Intereses	0,81	0,52	1,32	55,06
+ Dividendos	0,25	1,32	1,57	-81,26
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,45	-0,01	0,44	-8.661,80
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,14	2,43	4,58	-12,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,23	-0,33	-0,57	-29,77
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,29	-0,30	-0,01	-197,55
± Otros resultados	-0,03	-0,10	-0,13	-69,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,24	-1,34	-2,58	-7,29
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	1,38
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	1,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,07	2,46
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	38,93
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,14	-0,17	-83,00
(+) Ingresos	0,00	0,03	0,03	-99,24
+ 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	0,03	0,03	-99,24
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.889	6.901	6.889	

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

3. Inversiones financieras

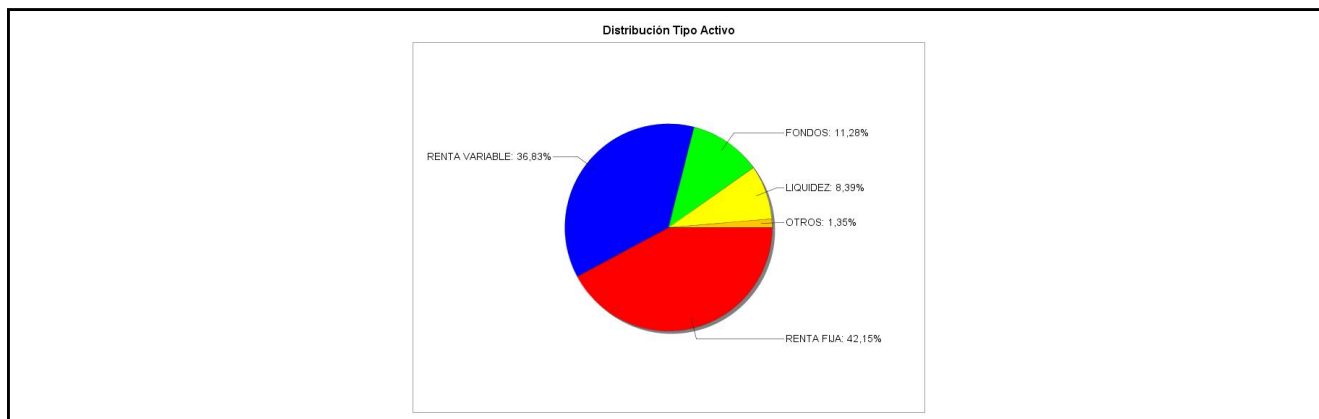
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	123	1,79	121	1,74
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	123	1,79	121	1,74
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	123	1,79	121	1,74
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.517	36,54	2.451	35,51
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	387	5,62	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	2.904	42,16	2.451	35,51
TOTAL RV COTIZADA	2.414	35,06	2.415	35,02
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	2.414	35,06	2.415	35,02
TOTAL IIC	777	11,28	757	10,97
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.095	88,50	5.623	81,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.218	90,29	5.744	83,24

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 (15/03/24)	913	Cobertura

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (07/03/24)	449	Inversión
AT&T INC	V/ Opc. CALL CBOE T US 15 (19/01/24)	19	Inversión
Total subyacente renta variable		1381	
TOTAL OBLIGACIONES		1381	

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 31/12/2023 existía una participación equivalente a 154720,33 títulos, que representaba el 53,12 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 200000€. Este importe representa el 0,02 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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 verano mostró una dualidad marcada en los mercados. Julio trajo consigo un alza en los precios, especialmente notable en los mercados emergentes, pero estos avances fueron efímeros, ya que en agosto presenciamos correcciones significativas. Esta volatilidad estuvo acompañada de inflaciones europeas en niveles históricamente altos, sugiriendo que los bancos centrales mantendrían los tipos elevados. A pesar de esto, observamos una notable disparidad en la evolución de las acciones, con compañías de sesgo growth recuperándose significativamente, mientras que otras permanecían infravaloradas.

Octubre se caracterizó por una aceptación generalizada de que los tipos de referencia se mantendrían estables. Esto repercutió en correcciones en la renta variable y fija, exacerbadas por las tensiones geopolíticas. Sin embargo, los resultados empresariales ofrecieron un cierto grado de tranquilidad.

Pese a lo vivido en el mes de octubre, los últimos meses del año, noviembre y diciembre, marcaron un cambio en las expectativas, con las inflaciones relajándose y los bancos centrales insinuando claramente una bajada inminente de los tipos de interés en el próximo 2024. Esto se reflejó en un rebote de abultada relevancia en los precios de los bonos y una recuperación en los mercados bursátiles a nivel mundial. La moderación de las inflaciones y las expectativas de bajadas de tipos por parte de las autoridades monetarias suavizaron las tensiones económicas, y las proyecciones de los resultados empresariales para el próximo año sugieren un panorama positivo para 2024. Durante este 2023, se ha constatado que los costes financieros han sido un lastre para numerosas empresas, lo que ha impedido que los beneficios crezcan al ritmo de los ingresos. Si los tipos de interés continúan a la baja, y el crecimiento económico no se resiente, podríamos estar ante un escenario propicio para una mejora sustancial de los beneficios empresariales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No se han implementado cambios significativos durante la segunda mitad 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 3,17% con una volatilidad del 5,07%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,48% con una volatilidad del 2,88%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 6.888.998,47 euros, lo que supone un - 0,17% comparado con los 6.901.041,87 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 100 participes, -2 menos de los que había a 30/06/2023.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS BALANCED EURO, FI durante el semestre ha sido del 2,48% con una volatilidad del 2,88%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,62% (directo 0,60% + indirecto 0,02%), siendo el del año del 2,48%.

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 periodo analizado, no se ha implementado un gran número de operaciones. Se han realizado ciertos ajustes en la cartera que nos gustaría comentar. Por el lado de las ventas, se han implementado reducciones en posiciones que han tenido un recorrido satisfactorio en bolsa y sus precios han alcanzado niveles objetivo. En esta parcela, destacamos las ventas implementadas en Siemens. Se ha implementado más actividad en la cartera de renta fija, adquiriendo deuda de emisores solventes con una rentabilidad próxima al 4% y unos niveles de duración que oscilan entre 1 y 3 años. Citamos ejemplos como Berkshire Hathaway, Inmobiliaria Colonial, Diageo Booking, todos en euros. En lo relativo a deuda inferior al año, destacamos la compra de pagarés del emisor Acciona, con rentabilidad próximas al 4,60%.

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 periodo ha sido del 27,22.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -16023,05 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, la IIC mantenía más de un 10% invertido en otras IICs, concretamente un 11,28%. La posición más relevante es FIDELITY EURO SH/T BOND Y-ACC-EURO, con un 7,80%, la gestora de este fondo es FIL INVESTMENT MANAGEMENT LUXEMBURGO.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 33,68% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,88%.

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 2023 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 384,76 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 2024 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 516,46 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 cuentan con negocios que tienen una reducida exposición al ciclo económica, donde lo que reina es la recurrencia de ingresos y flujos de caja. No se descarta incrementar la exposición a la bolsa en el caso de que existan correcciones que ofrezcan atractivos niveles de entrada. En lo relativo a la renta fija, la estrategia continuará siendo la de adquirir bonos en euros de entre 1 y 3 años de emisores solventes, procurando que la duración media de la cartera se sitúe entre 1 y 2 años.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	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
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	56	0,81	51	0,73
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	67	0,98	70	1,01
TOTAL RV COTIZADA		123	1,79	121	1,74
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		123	1,79	121	1,74
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		123	1,79	121	1,74
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
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	86	1,25	0	0,00
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	194	2,81	0	0,00
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	191	2,77	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	288	4,18	0	0,00
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	285	4,13	282	4,09
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	191	2,77	94	1,36
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	96	1,39	95	1,37
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	199	2,90	197	2,86
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 4,13 2025-03-12	EUR	95	1,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.624	23,58	668	9,68
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 3,45 2024-06-17	EUR	94	1,37	94	1,36
XS2125914593 - RENTA FIJA ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	97	1,40	96	1,39
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	97	1,40	96	1,39
FR0011832039 - RENTA FIJA KERING 2,75 2024-04-08	EUR	100	1,45	99	1,44
XS1769090728 - RENTA FIJA UNILEVER FINANCE 0,50 2023-08-12	EUR	0	0,00	98	1,42
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	100	1,45	98	1,42
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	205	2,97	201	2,92
XS1196373507 - RENTA FIJA AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	0	0,00	203	2,94
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	0	0,00	596	8,63
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 4,40 2024-07-03	EUR	201	2,92	202	2,92
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		893	12,96	1.783	25,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.517	36,54	2.451	35,51
XS2716091595 - PAGARE ACCIONA 4,96 2024-05-06	EUR	195	2,84	0	0,00
XS2695746821 - PAGARE ACCIONA 4,98 2024-09-20	EUR	191	2,78	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		387	5,62	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		2.904	42,16	2.451	35,51
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	169	2,45	0	0,00
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	12	0,17	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	57	0,83	62	0,90
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	63	0,92	55	0,79
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	14	0,21	15	0,22
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	81	1,17	88	1,28
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	54	0,79	52	0,75
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	42	0,61	38	0,55
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	0	0,00	133	1,93
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	60	0,87	49	0,72
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	109	1,59	120	1,75
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	21	0,31	20	0,30
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	80	1,16	74	1,08
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	127	1,85	117	1,69
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	175	2,54	168	2,43
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	68	0,99	62	0,90
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	84	1,21	75	1,09
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	130	1,89	102	1,47
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	91	1,32	101	1,47
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	139	2,01	127	1,84
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	86	1,25	84	1,21
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	153	2,21
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	73	1,05	64	0,93
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	123	1,79	105	1,52
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	99	1,44	103	1,49
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	196	2,84	180	2,61
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	183	2,65	184	2,67
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	79	1,15	84	1,22
TOTAL RV COTIZADA		2.414	35,06	2.415	35,02

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		2.414	35,06	2.415	35,02
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	240	3,48	250	3,63
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	537	7,80	507	7,34
TOTAL IIC		777	11,28	757	10,97
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.095	88,50	5.623	81,50
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.218	90,29	5.744	83,24

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 2023, ha sido de 3.070.716,32 €, de los que 2.694.518,32 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 49 empleados, y 376.198,00 € en concepto de remuneración variable, a 11 de esos 49 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 594.529,04 €, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 139.979,00 € corresponden a retribución variable, recibida por 1 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 1.450.397,03 € de los que 1.255.115,03 € han sido de remuneración fija y 195.282,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 17 y 5 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.