

ZENIT GESTIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 5828

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: 26/01/2024

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: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, Joseba Elorriaga Iturri, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El Fondo podrá invertir de manera directa o indirecta, a través de IIC, entre un 0-100% en renta variable, en renta fija (pública o privada), y demás activos aptos según la normativa vigente sin predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo, pudiendo estar totalmente invertido en renta variable o renta fija. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin que exista predeterminación por tipo de emisor, público o privado, ni límites en cuanto a la duración ni calidad crediticia. Tampoco existen límites en cuanto a la distribución de activos en relación a la divisa, zonas geográficas (incluyendo emergentes), sectores o capitalización. El Fondo podrá invertir entre un 0-100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas (excluidas las del grupo). La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Al ser un Fondo Global con una gestión dinámica y una distribución de activos flexible, no se gestiona frente a ningún índice de referencia, ya que el objetivo del fondo es disponer de un suficiente grado de flexibilidad en sus decisiones de inversión. 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 del 100,00 %. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización. - Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora, tomando en consideración fundamentalmente la calidad de gestión que a juicio de la Sociedad Gestora se acredite.

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	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	1,43	0,95	2,48	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,34	3,13	3,23	

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	5.477.056,86	5.177.769,20
Nº de Partícipes	90	71
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	5.673	1,0358
2023		
2022		
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	0,68	0,23	0,91	1,34	0,37	1,71	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,17	1,37	0,57					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,18	12-11-2024				
Rentabilidad máxima (%)	0,24	27-12-2024				

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		1,21	0,93	1,14					
Ibex-35		13,08	13,68	14,40					
Letra Tesoro 1 año		0,64	0,44	0,39					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

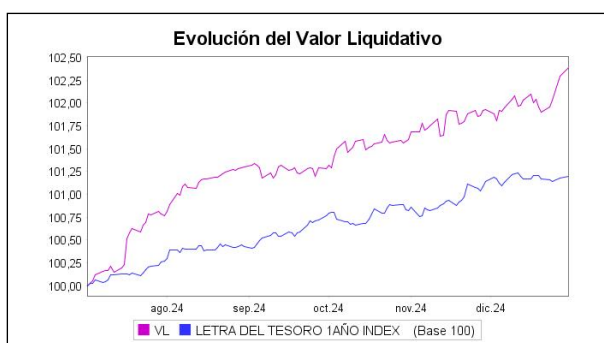
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,53	0,34	0,38	0,38	0,49				

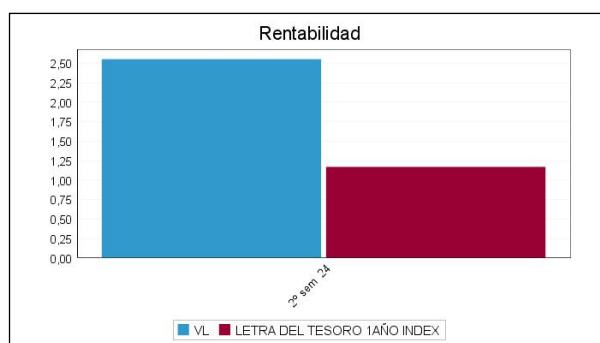
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	5.755	101,45	5.079	97,11
* Cartera interior	5.663	99,82	5.026	96,10

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	48	0,85	12	0,23
* Intereses de la cartera de inversión	44	0,78	41	0,78
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	115	2,03	121	2,31
(+/-) RESTO	-196	-3,45	30	0,57
TOTAL PATRIMONIO	5.673	100,00 %	5.230	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.230	0	0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,58	144,81	121,16	-94,09
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,50	1,30	4,05	195,88
(+) Rendimientos de gestión	3,52	2,26	6,05	138,82
+ Intereses	2,19	2,22	4,40	50,98
+ Dividendos	0,09	0,00	0,11	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,11	-0,01	0,13	-2.996,81
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,69	-0,08	0,78	-1.493,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,43	0,11	0,61	493,90
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,01	0,01	0,02	33,53
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,02	-0,96	-2,00	62,12
- Comisión de gestión	-0,91	-0,77	-1,71	79,85
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	51,84
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,09	17,95
- Otros gastos de gestión corriente	0,04	-0,09	-0,02	-168,06
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,02	-0,10	600,87
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	28,72
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	28,72
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.673	5.230	5.673	

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

3. Inversiones financieras

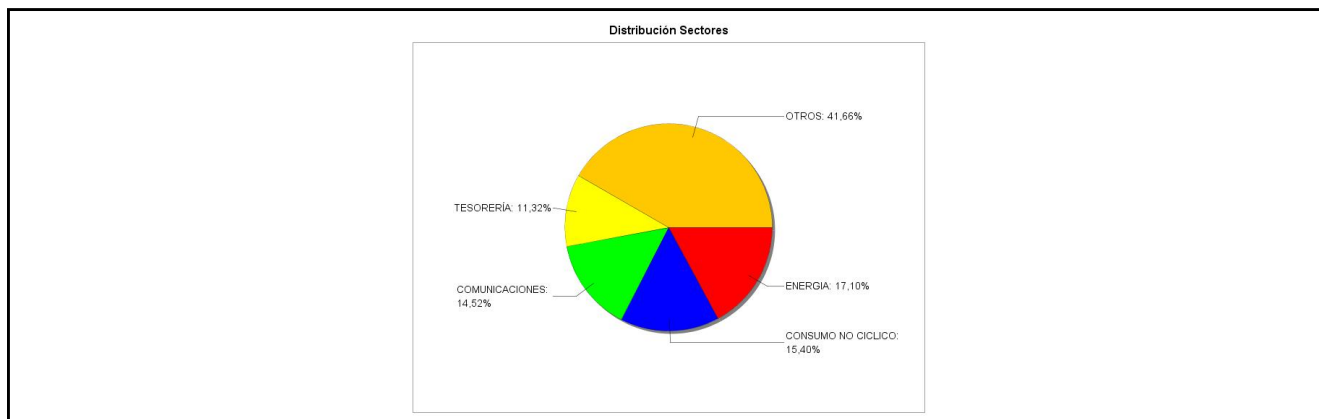
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	4.577	80,67	3.101	59,30
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	700	12,34	1.555	29,73
TOTAL RENTA FIJA	5.277	93,01	4.656	89,03
TOTAL RV COTIZADA	387	6,81	370	7,07
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	387	6,81	370	7,07
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	5.663	99,82	5.026	96,10
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	48	0,84	0	0,00
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	48	0,84	0	0,00
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 EXTERIOR	48	0,84	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.711	100,66	5.026	96,10

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
IBEX 35 INDEX	C/ Fut. FUT. MEFF IBEX (17/01/25)	228	Inversión
Total subyacente renta variable		228	
TOTAL OBLIGACIONES		228	

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

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 159090000€. Este importe representa el 21,99 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 semestre comenzó con recortes en los mercados. Recortes que aprovechamos con posiciones cortas. A partir de mediados de agosto y tras el cambio de candidato en el partido demócrata de cara a las elecciones presidenciales americanas, los mercados entran en una fase de mayor tranquilidad. La elección de Donald Trump como presidente provoca un impulso en la renta variable, aunque la renta fija se ve penalizada por expectativas de menores bajadas de tipos

debido a una mayor inflación. Teniendo en cuenta que la renta fija que tenemos en el fondo es a muy corto plazo, este hecho prácticamente no nos afecta.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Teniendo en cuenta que el objetivo de la gestión es el de obtener rentabilidad positiva en cualquier entorno de mercado, tenemos que primar la renta fija, siendo las inversiones en renta variable y derivados minoritarias. Primamos la renta fija a muy corto plazo, para que cambios en las expectativas de tipos de interés no tengan incidencia en la rentabilidad del fondo.

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 2,55% con una volatilidad del 1,08%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 5.673.232,57 euros, lo que supone un + 8,48% comparado con los 5.229.808,95 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 90 participes, 19 más de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de ZENIT GESTIÓN, FI durante el semestre ha sido del 2,55% con una volatilidad del 1,08%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,34% (directo 0,34% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,53%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 16763,1€.

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

Dentro de los fondos de la gestora, Zenit Gestión FI es uno de los fondos menos expuestos, tanto a los vaivenes de la renta variable, como a las fluctuaciones de los fondos que invierten en renta fija a más largo plazo. Procuramos tener una rentabilidad positiva constante en el tiempo, intentando entrar en inversiones que vemos bastante claras.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La inversión mayoritaria en todo este periodo ha sido la renta fija institucional(repo). Tomamos también mucha renta fija privada muy diversificada, tanto por emisores como por vencimientos. Tanto en renta variable como en derivados , realizamos operaciones de trading, generalmente a muy corto plazo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A principios del semestre se toman posiciones bajistas para obtener beneficio con el recorte de los mercados. Se opera con derivados en momentos puntuales y siempre con volúmenes reducidos. 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 2,97.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 23789,89 €.

d) Otra información sobre inversiones.

No tenemos, al cierre del semestre, ninguna inversión que se encuentre en litigio. Tampoco tenemos, al final del periodo, inversiones en otros IIC.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Número de participes inferior a 100.

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 6,19% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 1,08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

A lo largo del semestre no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna JGA

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.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2024. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2025.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A lo largo del semestre hemos visto bajadas de rentabilidad en los instrumentos de renta fija ofertados por los emisores. Vamos a seguir manteniendo un importante porcentaje en renta fija a corto plazo. Vamos a aumentar el porcentaje invertido en renta variable, pudiendo llegar en momentos extremos al 15-20% de la cartera. Esperamos, con ello, obtener una mayor rentabilidad. Seguiremos realizando operaciones de trading tanto en renta variable como en derivados.

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
ES0505629172 - PAGARE GRUPO ARQUIMEA SA 5,26 2025-06-20	EUR	195	3,44	0	0,00
ES0536463914 - PAGARE AUDAX ENERGIA 4,53 2025-03-19	EUR	198	3,49	0	0,00
ES0505628364 - PAGARE LA SIRENA ALIMENTACI 5,36 2025-06-16	EUR	195	3,43	0	0,00
ES0505709164 - PAGARE GRUPO GREENING 2022 6,79 2025-09-26	EUR	95	1,68	0	0,00
ES0505604498 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 4,44 2025-06-17	EUR	196	3,45	0	0,00
ES0505544371 - PAGARE OPDENERGY HOLDINGS SJ 4,59 2025-09-10	EUR	97	1,70	0	0,00
ES0505614349 - PAGARE ZENER ENCITEL SL 4,50 2025-05-09	EUR	196	3,46	0	0,00
ES0505504425 - PAGARE NETWORK STEEL RESOUR 5,08 2025-09-12	EUR	193	3,40	0	0,00
ES0505864001 - PAGARE FERROGLOBE 5,77 2025-02-24	EUR	198	3,50	0	0,00
ES0505722167 - PAGARE OESIA 4,72 2025-02-21	EUR	198	3,49	0	0,00
ES0505287906 - PAGARE AEDAS HOMES SL 3,79 2025-03-21	EUR	198	3,48	0	0,00
ES0505293367 - PAGARE GREENALIA SA 5,05 2025-05-30	EUR	195	3,44	0	0,00
ES0576156360 - PAGARE COPASA 5,25 2025-10-20	EUR	192	3,38	0	0,00
ES05092600C2 - PAGARE AMPER 6,04 2025-04-23	EUR	486	8,56	0	0,00
ES0505802019 - PAGARE LANTANIA 6,00 2025-03-28	EUR	197	3,48	0	0,00
ES0505293359 - PAGARE GREENALIA SA 5,73 2025-06-27	EUR	96	1,69	0	0,00
ES0505616385 - PAGARE AVATEL TELECOM SL 5,57 2025-02-21	EUR	98	1,72	0	0,00
ES0505615296 - PAGARE CUNEXT COPPER INDUST 5,83 2025-06-20	EUR	96	1,69	0	0,00
ES05148200C5 - PAGARE VOCENTO, S.A. 4,95 2025-02-21	EUR	98	1,73	0	0,00
ES0505504367 - PAGARE NETWORK STEEL RESOUR 5,73 2025-06-16	EUR	96	1,69	0	0,00
ES0505079295 - PAGARE GREENERGY RENOVABLES 4,87 2025-06-20	EUR	193	3,41	0	0,00
ES0505613333 - PAGARE OK MOBILITY GROUP SA 5,12 2025-01-20	EUR	197	3,46	0	0,00
ES0505544322 - PAGARE OPDENERGY HOLDINGS SJ 5,20 2025-03-11	EUR	98	1,72	0	0,00
ES05329455V6 - PAGARE TUBACEX 4,56 2025-03-27	EUR	97	1,71	0	0,00
ES0505615270 - PAGARE CUNEXT COPPER INDUST 6,07 2025-01-24	EUR	97	1,71	0	0,00
ES0505616369 - PAGARE AVATEL TELECOM SL 6,07 2025-01-22	EUR	97	1,71	0	0,00
ES0505293284 - PAGARE GREENALIA SA 6,23 2024-11-28	EUR	0	0,00	97	1,85
ES0505709115 - PAGARE GRUPO GREENING 2022 6,86 2024-11-15	EUR	0	0,00	387	7,39
ES0505604365 - PAGARE ONTIME CORPORATE UNII 5,67 2024-12-16	EUR	0	0,00	193	3,70
ES0505722092 - PAGARE OESIA 5,67 2024-11-08	EUR	0	0,00	194	3,72
ES0509260859 - PAGARE AMPER 6,54 2024-10-23	EUR	0	0,00	194	3,70
ES0505521437 - PAGARE ARTECHE 4,99 2024-10-18	EUR	0	0,00	98	1,87
ES0514820887 - PAGARE VOCENTO, S.A. 5,26 2024-09-20	EUR	0	0,00	98	1,87
ES0505504326 - PAGARE NETWORK STEEL RESOUR 6,02 2024-10-15	EUR	0	0,00	97	1,86
ES0505544280 - PAGARE OPDENERGY HOLDINGS SJ 5,76 2024-10-11	EUR	0	0,00	97	1,86
ES0505047946 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,63 2025-01-16	EUR	97	1,70	97	1,85
ES0505615221 - PAGARE CUNEXT COPPER INDUST 6,37 2024-09-20	EUR	0	0,00	97	1,85
ES0565386267 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 5,15 2024-09-18	EUR	0	0,00	97	1,86
ES0505521429 - PAGARE ARTECHE 5,04 2024-09-20	EUR	0	0,00	98	1,86
ES0505544256 - PAGARE OPDENERGY HOLDINGS SJ 5,83 2024-09-13	EUR	0	0,00	292	5,58
ES0584696860 - PAGARE WWW IBERCOM SA 5,68 2024-11-14	EUR	0	0,00	290	5,54
ES0505130619 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,30 2025-03-07	EUR	190	3,35	190	3,63
ES0582870M83 - PAGARE SACYR SA 4,98 2024-10-29	EUR	0	0,00	97	1,85
ES0505615213 - PAGARE CUNEXT COPPER INDUST 6,21 2024-07-26	EUR	0	0,00	98	1,87
ES0505293276 - PAGARE GREENALIA SA 5,93 2024-07-22	EUR	0	0,00	98	1,87
ES0505122376 - PAGARE METROVACESA 4,55 2024-07-12	EUR	0	0,00	98	1,88
ES0505130601 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,27 2024-11-15	EUR	0	0,00	96	1,84
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		4.577	80,67	3.101	59,30
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO CACEIS 3,50 2024-07-01	EUR	0	0,00	1.555	29,73
ES00000127A2 - REPO CACEIS 2,36 2025-01-02	EUR	700	12,34	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		700	12,34	1.555	29,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA		5.277	93,01	4.656	89,03
ES0105836003 - ACCIONES INMOCEMENTO SA	EUR	18	0,32	0	0,00
ES0105376000 - ACCIONES ARIMA REAL ESTATE SO	EUR	0	0,00	84	1,60
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	0	0,00	161	3,08
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	99	1,75	0	0,00
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	14	0,25	0	0,00
ES0105065009 - ACCIONES TALGO SA	EUR	11	0,20	0	0,00
ES0172708234 - ACCIONES GRUPO EZENTIS	EUR	45	0,80	0	0,00
ES0110047919 - ACCIONES DEOLEO SA	EUR	86	1,51	0	0,00
ES0125140A14 - ACCIONES JERCROS SA	EUR	71	1,24	125	2,39
ES0142090317 - ACCIONES OHL	EUR	24	0,43	0	0,00
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	18	0,31	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		387	6,81	370	7,07
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		387	6,81	370	7,07
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		5.663	99,82	5.026	96,10
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
NL0015000M91 - ACCIONES WALLBOX NV	USD	21	0,36	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	27	0,48	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		48	0,84	0	0,00
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		48	0,84	0	0,00
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 EXTERIOR		48	0,84	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.711	100,66	5.026	96,10

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:

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 tenía 700.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (12,34% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 2,36%.