

GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 321

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A1 (Moody's)

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

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

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiusris.com

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

INFORMACIÓN SICAV

Fecha de registro: 27/11/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 33 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

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

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

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,86	0,37	1,23	0,78
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,45	3,61	3,03	-0,10

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.726.669,00	2.752.789,00
Nº de accionistas	289,00	297,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	60.145	22,0582	20,8546	22,3738
2023	63.734	20,5950	18,9172	20,5959
2022	62.514	18,9178	18,3269	20,8364
2021	65.811	20,6807	19,2484	21,2355

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

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,60	0,21	0,82	1,20	0,27	1,47	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
7,10	-0,95	6,59	0,30	1,14	8,87	-8,52	7,43	10,29

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,32	0,33	0,33	0,33	0,33	1,33	1,46	1,34	1,31

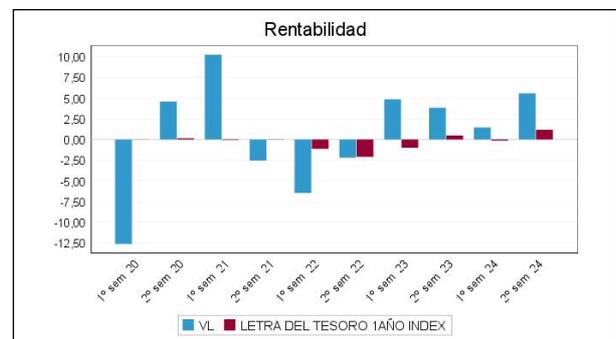
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

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



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	56.486	93,92	54.867	95,40
* Cartera interior	14.408	23,96	14.046	24,42
* Cartera exterior	41.663	69,27	40.538	70,48
* Intereses de la cartera de inversión	415	0,69	284	0,49
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.814	4,68	1.406	2,44
(+/-) RESTO	846	1,41	1.241	2,16
TOTAL PATRIMONIO	60.145	100,00 %	57.515	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)	57.515	63.734	63.734	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,95	-11,65	-12,67	-91,94
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,36	1,36	6,70	288,18
(+) Rendimientos de gestión	6,26	2,19	8,43	182,31
+ Intereses	0,80	0,61	1,41	28,31
+ Dividendos	0,58	1,35	1,94	-57,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,52	0,00	0,51	-11.448,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,46	0,88	3,32	176,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,24	-1,44	-0,21	-185,12
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,40	0,58	0,97	-32,42
± Otros resultados	0,28	0,21	0,48	30,03
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-0,83	-1,77	12,10
- Comisión de sociedad gestora	-0,82	-0,65	-1,47	24,11
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,07	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-2,32
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-0,32
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,12	-0,18	-47,21
(+) Ingresos	0,04	0,00	0,04	1.137,03
+ 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	0,04	0,00	0,04	1.137,03
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	60.145	57.515	60.145	

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

3. Inversiones financieras

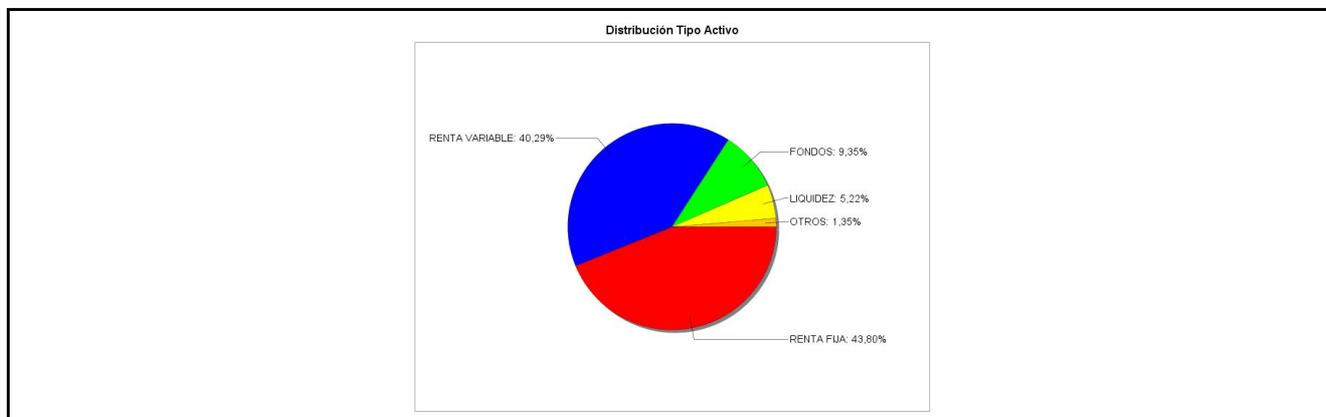
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	200	0,33	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.018	8,35	2.213	3,84
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	5.218	8,68	2.213	3,84
TOTAL RV COTIZADA	4.468	7,42	7.286	12,69
TOTAL RV NO COTIZADA	6	0,01	6	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.474	7,43	7.292	12,70
TOTAL IIC	4.717	7,84	4.541	7,90
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.408	23,95	14.046	24,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	19.290	32,05	9.637	16,75
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.834	3,05	2.908	5,06
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	21.123	35,10	12.545	21,81
TOTAL RV COTIZADA	19.756	32,86	25.761	44,79
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	376	0,65
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	19.756	32,86	26.137	45,44
TOTAL IIC	908	1,51	2.020	3,51
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	41.787	69,47	40.702	70,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	56.196	93,42	54.747	95,20

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 EQUAL WEIGHTED INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 EQUAL W (21/03/25)	2.627	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERGING MKT (21/03/25)	527	Inversión
THE MOSAIC COMPANY	V/ Opc. PUT CBOE MOS US P25 (21/03/25)	869	Inversión
UNITEDHEALTH GROUP	V/ Opc. PUT CBOE UNH US 550 (17/01/25)	584	Inversión
STRAUMANN HOLDINGS AG - REG	V/ Opc. PUT EUX STMN SW 115 (17/01/25)	355	Inversión
Total subyacente renta variable		4963	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/03/25)	11.704	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		11704	
TOTAL OBLIGACIONES		16667	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, depositario u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.	X	
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 periodo, la IIC vendió acciones emitidas por una entidad vinculada a la SGIC (Cementos Molins) por importe de 230.124,40 euros. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la segunda mitad del año, la estrategia de inversión del fondo ha mantenido una línea coherente con la aplicada en el primer semestre. La exposición a valores de renta variable se ha reducido de manera significativa, situándose nuevamente en torno al 50%. Este componente de renta variable ha estado enfocado en empresas europeas que presentan múltiplos de valoración especialmente atractivos, así como en compañías estadounidenses reconocidas por su capacidad de innovación y liderazgo en sus respectivos sectores.

En términos sectoriales, el fondo mantiene una sólida apuesta por el sector de salud, con una considerable exposición a grandes corporaciones farmacéuticas y a productoras especializadas de artículos médicos. Otros sectores clave dentro de nuestra cartera de renta variable incluyen servicios financieros, petróleo y gas natural. Desde una perspectiva geográfica, la cartera se caracteriza por su diversificación equilibrada entre Norteamérica, con énfasis en Estados Unidos, y Europa, abarcando tanto la Zona Euro como regiones fuera de esta.

Esta selección se fundamenta en perspectivas de crecimiento favorables y valoraciones atractivas, ofreciendo oportunidades de inversión prometedoras respaldadas por una gestión de riesgos prudente.

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 5,57% con una volatilidad del 5,76%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 60.145.297,58 euros, lo que supone un + 4,57% comparado con los 57.515.111,34 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 289 accionistas, -8 menos de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV durante el semestre ha sido del 5,57% con una volatilidad del 5,76%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,33% (directo 0,33% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,32%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 160869,92€.

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

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similares gestionadas por la propia gestora, como por ejemplo, Gesiuris Patrimonial que ha obtenido en el semestre un 5,38%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este periodo, hemos reforzado nuestra participación en empresas de alta calidad a precios atractivos, como Alphabet, Alexandria Real Estate y Amundi, mientras que hemos realizado beneficios estratégicos en Booking y CaixaBank.

Nuestra inversión en Alphabet responde al sólido desempeño de sus diversas líneas de negocio. Su posición de liderazgo en búsquedas web, monetizadas a través de publicidad, es solo una faceta de su potencial de crecimiento a medio y largo plazo. Sectores clave como la nube, YouTube como plataforma líder, y proyectos innovadores en su división Other Bets, incluyendo el desarrollo del chip cuántico Willow, destacan como pilares fundamentales para su futuro. Además, su valoración actual resulta significativamente más atractiva en comparación con otras empresas del grupo conocido como las "siete magníficas".

También hemos invertido en Alexandria Real Estate, una de las principales SOCIMIs americanas especializadas en campus de laboratorios para compañías farmacéuticas. Sus activos están ocupados por inquilinos de alta calidad, principalmente grandes farmacéuticas en Estados Unidos. Su capacidad para gestionar ingresos recurrentes, junto con la calidad de sus inquilinos, una buena valoración de mercado y una estructura de endeudamiento sólida, consolidan su perfil como una inversión altamente atractiva.

Por otro lado, hemos reducido nuestra exposición a Booking. Aunque su modelo de negocio sigue siendo interesante y con perspectivas de crecimiento, el significativo aumento en su cotización nos permitió capitalizar beneficios, validando nuestra estrategia de inversión.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa implementada a través de derivados ha servido para modular la exposición del fondo a la renta variable en función de las condiciones de mercado tan cambiantes durante el semestre. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado lateral, vendiendo volatilidad (vía venta de puts y calls sobre Eurostoxx50 y sobre empresas particulares). La venta de opciones sobre empresas particulares nos ha permitido, tanto ganar exposición en empresas por debajo de su precio de mercado, como reducir el precio medio de algunas de ellas. Mantenemos una cobertura parcial de la exposición que tenemos a divisa dólar por las inversiones en Estados Unidos. El objetivo de esta cobertura es disminuir el riesgo de la divisa. Esta cobertura ha sido implementada vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el CME. El porcentaje de cobertura puede variar dependiendo del nivel del dólar respecto al euro. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 13,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 15,61.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 738906,72 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite del 25% de las participaciones de una IIC de forma sobrevenida. Posición en un activo clasificado como 48.1.j.2 del RIIC (valores no cotizados), al dejar de cotizar las acciones de TECHNOMECA AEROSPACE SA.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 57,26% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,76%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

En el periodo actual, la IIC no ha participado en ninguna junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el ejercicio 2024 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 3921,3 euros por el servicio de Alphavalue. El uso del análisis contratado nos ha habilitado para conocer nuevas empresas e ideas de inversión. También valoramos positivamente que hemos podido comprender mejor el negocio de compañías y sectores en los que ya teníamos presencia. El acceso directo a los analistas y sus informes nos han ayudado a tener una comprensión superior de las claves de los negocios de las compañías, lo que nos ha aportado valor añadido en la toma de decisiones de inversión. Por encima de las previsiones numéricas realizadas por los analistas, valoramos el know-how que tienen de la compañía y el conocimiento cualitativo que aportan de la empresa, su sector y el posicionamiento de la misma con sus competidores. Para el ejercicio 2025 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 3260,25 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.

2025 se perfila como un año crucial para las estructuras económicas y geopolíticas internacionales. Los mercados financieros han cerrado el segundo semestre de 2024 con un tono de optimismo que podría mantenerse de manera gradual durante el próximo año.

El crecimiento económico global se proyecta positivo, liderado por Estados Unidos gracias a las nuevas políticas económicas del presidente electo Trump y al dinamismo de su mercado laboral. En contraste, Europa podría experimentar un avance más lento debido a desafíos estructurales persistentes, la fragmentación económica entre países y una productividad en declive en varias economías. Por su parte, la evolución de China estará condicionada por su capacidad para responder eficazmente a los estímulos implementados por sus autoridades.

Uno de los factores clave para los mercados financieros será la incertidumbre en torno a las decisiones de los bancos centrales sobre los tipos de interés. En este contexto, la renta fija podría seguir beneficiándose de un entorno de tipos bajos, destacando las oportunidades en bonos corporativos de alta calidad y deuda emergente en monedas locales, que presentan mayores rendimientos ajustados por riesgo.

Para gestionar las tensiones en los mercados financieros, será fundamental una estrategia de diversificación estructurada y una selección táctica de activos, enfocadas en preservar el capital y buscar revalorizaciones consistentes con el nivel de riesgo asumido. La cartera del fondo, diversificada estratégicamente, se encuentra posicionada en empresas de crecimiento con valoraciones atractivas en relación al mercado general.

En 2025, los resultados empresariales podrían favorecer a la renta variable. Sin embargo, será prioritario identificar activos con valoraciones razonables, evitando aquellos sobrevalorados que podrían estar expuestos a correcciones significativas. Creemos que esta estrategia equilibrada y proactiva nos coloca en una posición ventajosa para capitalizar las oportunidades de crecimiento en estos mercados, mientras nos adaptamos a las dinámicas cambiantes del entorno económico global.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305668016 - BONO PENSUM 4,75 2049-06-25	EUR	200	0,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		200	0,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		200	0,33	0	0,00
XS2967927133 - PAGARE ACCIONA 3,10 2025-06-23	EUR	689	1,15	0	0,00
XS2967068680 - PAGARE FCC 3,23 2025-02-19	EUR	199	0,33	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505047987 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,28 2025-06-13	EUR	197	0,33	0	0,00
ES0505122459 - PAGARE METROVACESA 3,38 2025-04-24	EUR	296	0,49	0	0,00
ES0529743357 - PAGARE ELECENOR SA 3,21 2025-01-30	EUR	399	0,66	0	0,00
ES0505047961 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,47 2025-05-13	EUR	98	0,16	0	0,00
ES0505630063 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,40 2025-04-15	EUR	493	0,82	0	0,00
ES0505223307 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION S 3,48 2025-04-14	EUR	296	0,49	0	0,00
ES0521975443 - PAGARE CAF 3,53 2025-01-15	EUR	198	0,33	0	0,00
ES0505122434 - PAGARE METROVACESA 3,63 2025-03-21	EUR	394	0,66	0	0,00
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,57 2025-09-19	EUR	97	0,16	0	0,00
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR	193	0,32	0	0,00
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA 3,78 2025-03-11	EUR	197	0,33	0	0,00
ES0505630014 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,79 2025-01-29	EUR	197	0,33	0	0,00
ES0505130668 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,69 2025-01-17	EUR	98	0,16	0	0,00
ES0505122426 - PAGARE METROVACESA 4,18 2025-01-17	EUR	196	0,33	0	0,00
ES0505047044 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,69 2025-04-15	EUR	98	0,16	0	0,00
ES0505047044 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,70 2025-04-15	EUR	295	0,49	0	0,00
ES0505047979 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,58 2025-02-13	EUR	389	0,65	388	0,67
ES0505130601 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,27 2024-11-15	EUR	0	0,00	96	0,17
ES0513495XU2 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,17 2024-11-04	EUR	0	0,00	673	1,17
ES0513495XR8 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,34 2024-09-20	EUR	0	0,00	576	1,00
ES0513495XJ5 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,28 2024-07-12	EUR	0	0,00	480	0,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.018	8,35	2.213	3,84
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		5.218	8,68	2.213	3,84
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	0	0,00	130	0,23
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	0	0,00	732	1,27
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	855	1,42	1.148	2,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	897	1,49	366	0,64
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	174	0,29	170	0,30
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	994	1,73
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	0	0,00	593	1,03
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	512	0,85	654	1,14
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.783	2,96	2.247	3,91
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL Y COSTAS	EUR	247	0,41	251	0,44
TOTAL RV COTIZADA		4.468	7,42	7.286	12,69
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	6	0,01	6	0,01
TOTAL RV NO COTIZADA		6	0,01	6	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.474	7,43	7.292	12,70
ES0116829005 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	1.614	2,68	0	0,00
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	566	0,94	550	0,96
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	307	0,51	283	0,49
ES0118626037 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTIO	EUR	80	0,13	79	0,14
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	1.262	2,10	1.223	2,13
ES0175917030 - PARTICIPACIONES MAGNUS	EUR	887	1,48	821	1,43
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	0	0,00	1.584	2,75
TOTAL IIC		4.717	7,84	4.541	7,90
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.408	23,95	14.046	24,44
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CJE21 - BONO DEUDA ESTADO USA 5,00 2025-10-31	USD	972	1,62	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		972	1,62	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 4,13 2027-03-19	EUR	1.003	1,67	0	0,00
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	718	1,19	0	0,00
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	207	0,34	0	0,00
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	193	0,32	0	0,00
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	1.278	2,13	972	1,69
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	1.043	1,73	0	0,00
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	1.963	3,26	263	0,46
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	288	0,48	0	0,00
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCH 4,25 2030-09-27	EUR	920	1,53	409	0,71
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	1.470	2,44	870	1,51
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	1.438	2,50
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	712	1,18	299	0,52
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	0	0,00	823	1,43
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	1.033	1,72	0	0,00
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	0	0,00	467	0,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.829	17,99	5.539	9,63
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	497	0,83	0	0,00
XS2343821794 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 4,21 2024-07-19	EUR	0	0,00	1.371	2,38
XS1170307414 - RENTA FIJA GAS NAT. FENOSA FIN 1,38 2025-01-21	EUR	199	0,33	0	0,00
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	381	0,63	381	0,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	295	0,49	295	0,51
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	1.448	2,41	0	0,00
XS2322423455 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	199	0,33	0	0,00
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	503	0,84	0	0,00
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	2.108	3,50	0	0,00
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	670	1,11	668	1,16
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	1.000	1,66	997	1,73
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,58 2025-03-12	EUR	188	0,31	188	0,33
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 4,34 2024-07-03	EUR	0	0,00	199	0,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		7.489	12,44	4.098	7,12
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		19.290	32,05	9.637	16,75
XS2867286002 - PAGARE ACCIONA 4,09 2025-07-21	EUR	193	0,32	0	0,00
XS2862935652 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,23 2025-03-13	EUR	292	0,49	0	0,00
XS2848977141 - PAGARE ACS 3,98 2024-09-20	EUR	0	0,00	198	0,34
XS2833399806 - PAGARE ACS 4,05 2024-08-30	EUR	0	0,00	495	0,86
XS282826714 - PAGARE ACS 4,02 2024-07-23	EUR	0	0,00	298	0,52
XS2818312675 - PAGARE ACCIONA 4,21 2025-05-05	EUR	1.348	2,24	1.344	2,34
XS2741791391 - PAGARE ACCIONA 4,74 2024-12-23	EUR	0	0,00	95	0,17
XS2695746821 - PAGARE ACCIONA 4,99 2024-09-20	EUR	0	0,00	477	0,83
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.834	3,05	2.908	5,06
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		21.123	35,10	12.545	21,81
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	584	0,97	0	0,00
US40637H1095 - ACCIONES HALOZYME THERAPEUTIC	USD	175	0,29	186	0,32
US2199481068 - ACCIONES CORPAY INC	USD	0	0,00	423	0,74
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	340	0,56	206	0,36
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	314	0,52	184	0,32
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	353	0,59	335	0,58
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	616	1,02	0	0,00
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP	USD	808	1,34	797	1,38
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	0	0,00	241	0,42
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	390	0,65	374	0,65
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	1.019	1,69	1.265	2,20
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	410	0,71
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	513	0,85	424	0,74
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	125	0,21	130	0,23
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	0	0,00	76	0,13
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICA	USD	0	0,00	276	0,48
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	551	0,92	566	0,98
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	1.302	2,26
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	0	0,00	225	0,39
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0	0,00	583	1,01
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	USD	0	0,00	343	0,60
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	0	0,00	287	0,50
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	549	0,91	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	482	0,84
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	883	1,47	841	1,46
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	624	1,04	709	1,23
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	552	0,92	164	0,29
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	688	1,14	883	1,54
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	277	0,46	403	0,70
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	718	1,25
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	682	1,13	820	1,43
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	967	1,61	541	0,94
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	400	0,67	688	1,20
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	327	0,54	516	0,90
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	527	0,88	543	0,94
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	939	1,56	917	1,59
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	666	1,11	454	0,79
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	508	0,85	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	0	0,00	488	0,85
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	635	1,06	1.155	2,01
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	806	1,34	634	1,10
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	473	0,79	518	0,90
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	0	0,00	144	0,25
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	681	1,13	1.479	2,57
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	576	0,96	940	1,64
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	893	1,55
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	875	1,46	926	1,61
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	1.332	2,22	1.270	2,21
TOTAL RV COTIZADA		19.756	32,86	25.761	44,79
US58533E1038 - ACCIONES MEITUAN - UNSP ADR	USD	0	0,00	376	0,65
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	376	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		19.756	32,86	26.137	45,44
LU1453543073 - PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQUI	EUR	513	0,85	520	0,90
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	395	0,66	979	1,70
US4642871846 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA LARGE	USD	0	0,00	522	0,91
TOTAL IIC		908	1,51	2.020	3,51
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		41.787	69,47	40.702	70,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		56.196	93,42	54.747	95,20

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2024, ha sido de 3.800.816,87 €, de los que 3.097.503,69 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 60 empleados, y 703.313,18 € en concepto de remuneración variable, a 21 de esos 60 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 604.992,47 €, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 146.442,47 € corresponden a retribución variable, recibida por 2 de los 3 altos cargos. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 1.907.366,18 € de los que 1.448.788,82 € han sido de remuneración fija y 458.577,36 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 22 y 13 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.