

GESIURIS HEALTHCARE & INNOVATION FI

Nº Registro CNMV: 5546

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE S.L.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.
(Moody's)

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: A1

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

RBLA 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: 23/07/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo mantendrá más de un 75% de su exposición en empresas relacionadas con el Cuidado de la Salud y la Innovación en materia sanitaria. El incremento de la esperanza de vida como consecuencia de los avances médicos y la investigación pone de manifiesto la importancia de invertir en el sector Cuidado de la Salud. Además, se ha constatado que las empresas líderes dentro del sector sanitario realizan importantes esfuerzos económicos en innovación e investigación, permitiendo el desarrollo de nuevos productos y servicios innovadores, por lo que se buscará mantener exposición en compañías del sector sanitario que realicen un esfuerzo importante en Innovación. La exposición a RV se situará entre el 75-100%, sin límites de capitalización, divisas, países (incluidos emergentes), y sectores (de los comentados en esta política). El resto se invertirá en RF e instrumentos del m. monetario negociados o no en m. organizados, públicos o privados, principalmente de la OCDE, también podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año que sean líquidos. El % máximo permitido en inversiones con baja calificación crediticia (o sin calificación) es del 15% s/patrimonio. La duración media de la cartera será inferior a 7 años. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Invertirá hasta un 10% en IIC (incluidas las del grupo, armonizadas o no). Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.- Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, cuando sean transmisibles. En concreto, se invertirá en Entidades de Capital Riesgo, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,09	0,07	0,09	0,30
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,51	1,25	1,51	1,66

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	5.010.440,64	4.491.188,31	199	204	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	12.137.706,06	12.708.665,74	18	22	EUR	0,00	0,00	100	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	5.363	4.579	3.315	1.292
CLASE C	EUR	13.348	13.275	12.336	11.921

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1,0703	1,0197	0,9929	0,9664
CLASE C	EUR	1,0997	1,0446	1,0110	0,9777

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
									Periodo		
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,97	5,83	-0,82	9,31	3,69	2,69			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	01-06-2026	-1,59	05-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,77	04-06-2026	2,77	04-06-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,53	14,00	13,08	13,36	14,67	15,11			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,73	6,73	6,78	6,53	6,53	6,53			

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,36	0,35	1,39	1,40	1,43	1,03

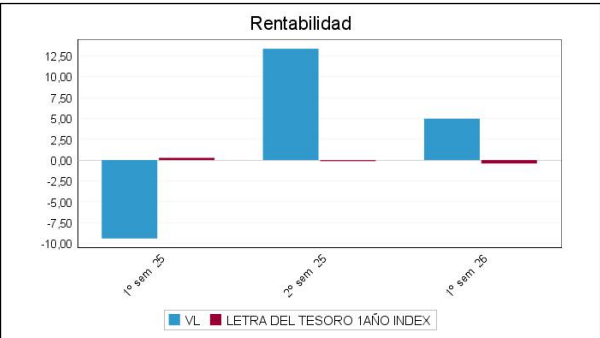
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	5,28	5,99	-0,67	9,48	3,85	3,32			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,23	01-06-2026	-1,59	05-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,77	04-06-2026	2,77	04-06-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,53	14,00	13,08	13,36	14,67	15,11			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,04	7,04	7,12	6,88	6,92	6,88			

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,38	0,19	0,19	0,20	0,20	0,79	0,79	0,82	

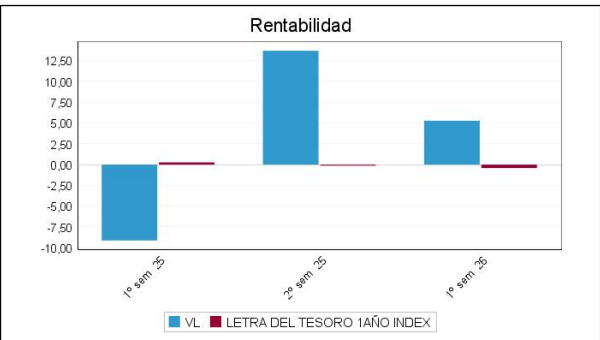
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	36.642	1.132	0,71
Renta Fija Internacional	14.385	144	1,33
Renta Fija Mixta Euro	18.281	187	2,61
Renta Fija Mixta Internacional	648	5	0,64
Renta Variable Mixta Euro	6.807	101	4,57
Renta Variable Mixta Internacional	37.961	446	4,27
Renta Variable Euro	43.537	1.304	11,49
Renta Variable Internacional	209.049	4.336	3,37
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	122.587	2.074	4,79
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	489.898	9.729	4,24

*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	17.609	94,11	16.249	91,01
* Cartera interior	426	2,28	509	2,85
* Cartera exterior	17.183	91,83	15.740	88,15
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	846	4,52	1.422	7,96
(+/-) RESTO	255	1,36	183	1,02
TOTAL PATRIMONIO	18.711	100,00 %	17.855	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)	17.855	14.704	17.855	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,33	6,92	-0,33	-105,45
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,04	12,74	5,04	-55,10
(+) Rendimientos de gestión	5,71	13,39	5,71	-51,62
+ Intereses	0,09	0,05	0,09	117,14
+ Dividendos	1,36	0,94	1,36	63,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,42	11,30	3,42	-65,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,44	-0,05	-112,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,78	0,64	0,78	37,52
± Otros resultados	0,12	0,01	0,12	1.037,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,68	-0,64	-0,68	20,85
- Comisión de gestión	-0,41	-0,40	-0,41	13,85
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	10,44
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-17,41
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	18,64
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,17	-0,21	46,32
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	42.061,76
+ 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	0,02	0,00	0,02	42.061,76

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.711	17.855	18.711	

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

3. Inversiones financieras

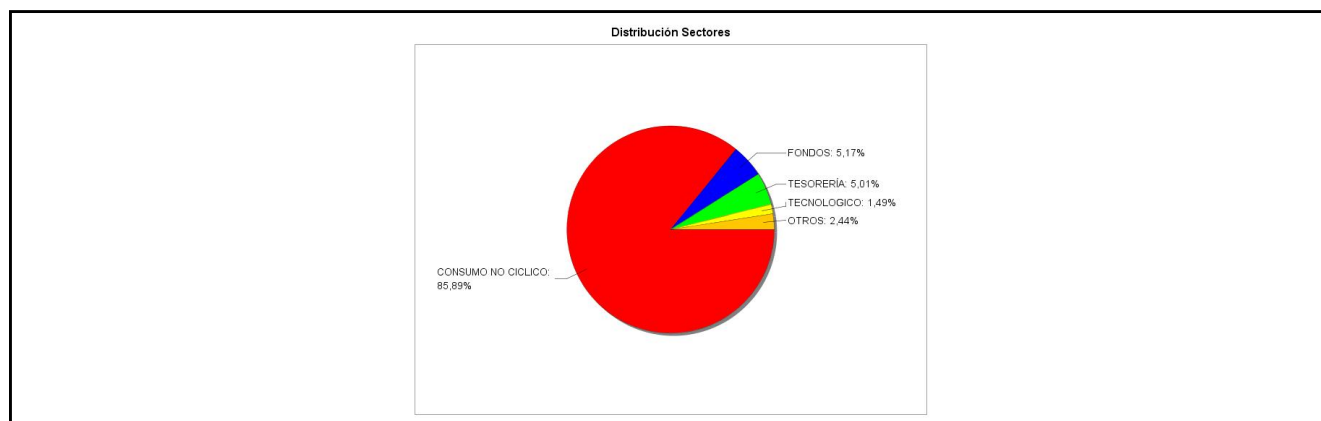
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	426	2,28	509	2,85
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	426	2,28	509	2,85
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	426	2,28	509	2,85
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	16.240	86,77	15.139	84,80
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	16.240	86,77	15.139	84,80
TOTAL IIC	967	5,17	605	3,39
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	17.207	91,94	15.744	88,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.633	94,22	16.253	91,04

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
HEALTH CARE SELECT SECTOR INDEX	C/ Fut. FUT. CME E-MINI HEALTHCARE SEL(18/09/26)	680	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
REGENERON PHARMACEUTICALS	V/ Opc. PUT CBOE REGN US 640 (17/07/26)	112	Inversión
INTUITIVE SURGICAL INC	V/ Opc. PUT CBOE ISRG 430 (21/06/26)	188	Inversión
EUROFINS SCIENTIFIC	V/ Opc. PUT MONEP EZ1 FP 60 (18/09/26)	90	Inversión
Total subyacente renta variable		1070	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/09/26)	1.142	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1142	
TOTAL OBLIGACIONES		2212	

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.

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 de 2026 se ha caracterizado por una elevada volatilidad y un mercado que ha descrito, en la práctica, dos fases claramente diferenciadas. El ejercicio arrancó con un tono constructivo, apoyado en unos resultados empresariales sólidos, si bien acompañado de una notable severidad del mercado a la hora de penalizar cualquier decepción en beneficios o guías. A partir de marzo, la escalada geopolítica en torno a Irán y el cierre del estrecho de Ormuz provocó una corrección bursátil relevante y un repunte generalizado de los tipos de interés. La recuperación fue vigorosa en abril y el semestre se cerró, en junio, con una desescalada geopolítica —el alto el fuego del 17 de junio y la reapertura del estrecho de Ormuz— que dio paso a una fase de consolidación y rotación sectorial.

El Banco Central Europeo mantuvo durante buena parte del semestre el tipo de referencia en el 2,15%, en un contexto de inflación contenida (IPCA del 1,7%), crecimiento sólido de la eurozona (PIB del +1,5%) y una tasa de paro del 6,2%. No obstante, la rigidez de la inflación de servicios (3,2%) y las tensiones de precios derivadas del shock energético llevaron al BCE a elevar los tipos en 25 puntos básicos, hasta el 2,40%, en junio, su primer incremento desde 2023. La Reserva Federal, por su parte, mantuvo el rango del 3,50%-3,75% a lo largo de todo el periodo, con una inflación subyacente anclada en el 2,5% y una división interna evidente. El relevo previsto de Jerome Powell por Kevin Warsh reforzó la lectura de un sesgo más estructural. El mensaje conjunto de los bancos centrales apunta al mantenimiento de tipos en niveles restrictivos durante un periodo más prolongado de lo inicialmente descontado por el consenso.

La evolución de las curvas soberanas fue benigna al inicio del ejercicio, pero el shock energético e inflacionista de marzo se tradujo en un repunte intenso de las rentabilidades en todos los tramos, que llegó a situar puntualmente en terreno negativo la valoración de las carteras de renta fija a corto plazo. Se trató de un efecto transitorio y de valoración, dado que la corta duración de dichas carteras permite que los propios vencimientos corrijan la situación y restablezcan rendimientos atractivos. En abril, la notable compresión de los diferenciales de crédito corporativo en Europa actuó como mitigador frente al alza de los tipos libres de riesgo. El semestre concluyó con un aplanamiento de las curvas.

La renta variable inició el semestre con fortaleza. En Asia se registró un claro liderazgo (Japón +10,4%, Corea del Sur +19,5% y Taiwán +10,45%), impulsado por la hegemonía en semiconductores ligados a la infraestructura de inteligencia artificial, mientras los mercados emergentes avanzaban un +5,41%. En sentido contrario, el denominado “efecto Anthropic” —el anuncio de herramientas de inteligencia artificial capaces de erosionar el negocio de compañías de software— evaporó cerca de 285.000 millones de dólares de capitalización, con caídas destacadas, y constituyó una advertencia estructural que obliga a discriminar cuidadosamente entre potenciales ganadores y perdedores.

El eje del semestre fue la crisis en torno a Irán y el estrecho de Ormuz. La tensión llevó al crudo Brent a superar los 116 dólares, un ensanchamiento de los márgenes de refino y una afectación generalizada de los costes logísticos internacionales, con las consiguientes presiones inflacionistas. El alto el fuego del 17 de junio entre Estados Unidos e Irán y la reapertura del estrecho de Ormuz provocaron una caída vertical de la cotización del crudo y aliviaron de forma inmediata las tensiones sobre precios y tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2026, la IIC ha mantenido una exposición elevada y estable a la renta variable del sector salud, con una media cercana al 96%, un mínimo aproximado del 93% y un máximo del 98%.

La política y la filosofía de inversión se han mantenido sin cambios. La cartera ha continuado centrada principalmente en grandes compañías farmacéuticas, complementadas con industrias de nicho que presentan un elevado potencial de crecimiento y múltiples atractivos, como los dispositivos médicos avanzados. Desde el punto de vista geográfico, se ha mantenido el predominio de las compañías norteamericanas, junto con una exposición significativa a Europa, próxima al 36% y superior a la de inversiones comparables dentro del sector salud. Asimismo, se ha incrementado la exposición a biotecnología mediante el aumento de la posición en el iShares Nasdaq US Biotechnology UCITS ETF.

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 periodo, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,27% con una volatilidad

del 0,28%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 18.710.969,31 euros, lo que supone un + 4,80% comparado con los 17.854.618,07 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 217 partícipes, -9 menos de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS HEALTHCARE & INNOVATION, FI durante el semestre ha sido del 0,27% con una volatilidad del 0,28%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,01% (directo 0,01% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,01%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

Por su especialización en compañías de los sectores salud y biotecnología, la IIC no es directamente comparable con el resto de fondos gestionados por la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este periodo, hemos incorporado Eurofins Scientific como nueva posición de la cartera. Asimismo, hemos reforzado nuestras inversiones en Zoetis, Eli Lilly, Thermo Fisher Scientific, IQVIA, Veeva Systems, UnitedHealth Group, Elevance Health, Sanofi, Straumann y AstraZeneca. Por otro lado, hemos realizado ventas netas en Merck, Johnson & Johnson, Amgen y Novartis, avanzando así en la rotación y optimización de la cartera.

Nuestra inversión en Eurofins Scientific responde a su posición de referencia mundial en servicios de análisis y diagnóstico para los sectores farmacéutico, alimentario, medioambiental y clínico. La diversificación de sus actividades, su extensa red internacional de laboratorios y la creciente demanda de servicios analíticos especializados respaldan nuestra confianza en el potencial de crecimiento de la compañía a medio y largo plazo.

También hemos reforzado nuestra inversión en Zoetis, líder global en el ámbito de la salud animal. La compañía cuenta con una cartera diversificada de medicamentos, vacunas y soluciones de diagnóstico, y se beneficia de tendencias estructurales como el aumento del gasto destinado al cuidado de los animales de compañía y la creciente necesidad de mejorar la productividad y prevenir enfermedades en la ganadería. Su capacidad de innovación, la fortaleza de sus marcas y la recurrencia de la demanda refuerzan el atractivo de la inversión.

En conjunto, las operaciones realizadas han permitido reforzar determinadas posiciones en compañías con perspectivas favorables y reducir la exposición a otras inversiones. Con la información disponible, no es posible concretar el motivo individual del resto de las operaciones ni su contribución específica a la rentabilidad del periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, aprovechando el incremento de volatilidad, se implementaron ventas de opciones sobre acciones de interés en aras de capturar rentabilidad mediante la venta de valor temporal y gestión de la volatilidad. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 8,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 11,24.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -445869,88 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Ninguna

Para dar cumplimiento a lo previsto en el art 50.2 del RD, se indica que las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 96,32% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,28%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Durante el primer semestre de 2026, la IIC ha participado en la Junta General de Accionistas de Grifols, S.A., celebrada el 18 de junio de 2026, mediante la delegación de sus derechos de voto en un consejero del Consejo de Administración de la compañía.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos una visión muy positiva sobre la renta variable del sector salud para la segunda mitad del ejercicio. El momentum del sector ha mostrado una mejora progresiva durante el semestre, que se ha acelerado especialmente en sus últimas semanas, favorecido por una mayor estabilidad del entorno y una recuperación del interés inversor por compañías con elevada calidad, crecimiento estructural y capacidad de generación de caja.

A pesar de esta mejora reciente, consideramos que muchas compañías del sector continúan cotizando a valoraciones muy atractivas en relación con la solidez de sus fundamentales, sus perspectivas de crecimiento y su capacidad de innovación. Esta combinación de mejores tendencias de mercado y valoraciones todavía contenidas configura, en nuestra opinión, un escenario especialmente favorable para la renta variable del sector salud.

En este contexto, la actuación previsible de la IIC continuará orientada a mantener una exposición elevada y estable al sector. Las grandes compañías farmacéuticas seguirán constituyendo el núcleo de la cartera, complementadas con compañías pertenecientes a segmentos especializados y con elevado potencial de crecimiento, como los dispositivos médicos avanzados, los servicios de investigación y las soluciones tecnológicas aplicadas a la salud.

A nivel geográfico, se prevé mantener el predominio de las compañías norteamericanas y una exposición significativa a Europa, ajustando activamente el peso de las distintas posiciones en función de la evolución de sus fundamentales, valoraciones y perspectivas. Con esta estrategia, esperamos aprovechar tanto la mejora del momentum sectorial como el potencial de revalorización de aquellas compañías cuya cotización todavía no refleja plenamente la calidad de sus negocios.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	426	2,28	509	2,85
TOTAL RV COTIZADA		426	2,28	509	2,85
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		426	2,28	509	2,85
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		426	2,28	509	2,85
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
CH149905983 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	945	5,05	0	0,00
JP3475350009 - ACCIONES DAIICHI SANKYO CO LT	JPY	110	0,59	142	0,80
JP3837800006 - ACCIONES HOYA CORP	JPY	168	0,90	155	0,87
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL LTD	AUD	169	0,90	240	1,34
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	148	0,79	133	0,75
US40637H1095 - ACCIONES HALOZYME THERAPEUTIC	USD	260	1,39	218	1,22
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	357	1,91	0	0,00
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	418	2,23	282	1,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	484	2,59	328	1,84
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	931	4,98	847	4,74
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	356	1,90	368	2,06
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	182	0,97	143	0,80
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	162	0,87	235	1,32
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	369	1,97	241	1,35
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	296	1,58	226	1,26
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	321	1,71	300	1,68
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	272	1,45	313	1,75
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	656	3,50	597	3,34
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	715	3,82	582	3,26
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	130	0,70	116	0,65
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	349	1,87	417	2,34
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG-RE	CHF	146	0,78	156	0,87
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	280	1,49	228	1,28
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	USD	92	0,49	95	0,53
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	232	1,24	279	1,56
US3755581036 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	171	0,92	162	0,91
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	837	4,47	739	4,14
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	509	2,72	817	4,58
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	310	1,66	279	1,56
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	167	0,89	224	1,25
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	924	4,94	576	3,23
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	800	4,28	951	5,33
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	517	2,76	519	2,91
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	913	4,88	610	3,42
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	380	2,03	502	2,81
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	499	2,67	443	2,48
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	940	5,02	858	4,81
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	723	3,86	789	4,42
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	1.029	5,76
TOTAL RV COTIZADA		16.240	86,77	15.139	84,80
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		16.240	86,77	15.139	84,80
IE00BYXG2H39 - PARTICIPACIONES ISHARES NASDAQ US BI	EUR	967	5,17	605	3,39
TOTAL IIC		967	5,17	605	3,39
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		17.207	91,94	15.744	88,19
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.633	94,22	16.253	91,04

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).