

FERMION FI
Nº Registro CNMV: 5577

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: 21/01/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

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, Ignacio Onrubia Soler, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. Podrá invertir entre el 0% y el 100% del patrimonio en renta variable y/o renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos. Dentro de la Renta Fija podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en activos con calificación crediticia inferior a grado de inversión. No existen límites en cuanto a duración media de la cartera. Para la R. V. no existen límites en cuanto a la capitalización bursátil, ni a las concentraciones sectoriales, de divisas, o geográficas (incluyendo emergentes). Podrá invertir hasta un máximo del 10% del patrimonio en activos aptos según la directiva 2009/65/CE cuya rentabilidad esté ligada a materias primas (commodities). La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, excluidas las del grupo. No hay índice de referencia ya que se realiza una gestión activa y flexible de los grados de exposición al riesgo. La estrategia de inversión del fondo puede conllevar, en determinados momentos, una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. 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 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 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 exclusivamente 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	0,44	0,40	0,44	0,75
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,74	2,05	1,74	2,03

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	8.763.386,18	8.737.402,87
Nº de Partícipes	104	99
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	10.861	1,2394
2025	9.719	1,1124
2024	9.944	1,0151
2023	10.338	0,9901

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	0,67	0,75	1,42	0,67	0,75	1,42	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,42	10,98	0,40	3,50	5,21	9,58	2,53	-1,17	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,41	23-06-2026	-3,07	03-03-2026	-3,85	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	2,72	08-04-2026	2,72	08-04-2026	2,75	12-05-2025

(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	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,69	14,39	12,93	7,87	7,13	11,53	7,33	3,72	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,88	4,88	4,51	3,82	3,94	3,82	2,78	2,85	

(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.

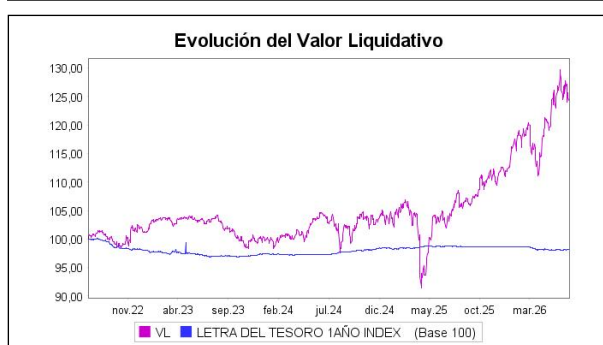
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,75	0,37	0,38	0,40	0,38	1,54	1,49	1,48	

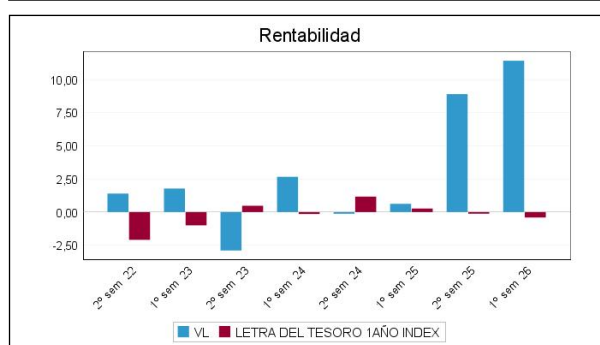
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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
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	8.837	81,36	8.005	82,36
* Cartera interior	2.000	18,41	2.350	24,18

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.837	62,95	5.655	58,18
* 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)	2.050	18,87	1.432	14,73
(+/-) RESTO	-26	-0,24	282	2,90
TOTAL PATRIMONIO	10.861	100,00 %	9.719	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)	9.719	8.693	9.719	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,29	2,71	0,29	-88,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,73	8,40	10,73	43,34
(+) Rendimientos de gestión	12,43	9,85	12,43	41,69
+ Intereses	0,29	0,40	0,29	-19,54
+ Dividendos	0,89	0,22	0,89	363,98
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,20	0,00	-101,62
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,29	9,48	11,29	33,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,63	-0,28	-0,63	155,68
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,01	0,00	-100,00
± Otros resultados	0,60	-0,16	0,60	-512,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,72	-1,45	-1,72	32,45
- Comisión de gestión	-1,42	-1,25	-1,42	27,75
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	4,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,05	-0,03	-17,50
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,01	-36,36
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,10	-0,21	135,93
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	119,57
+ 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	0,01	0,01	0,01	119,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.861	9.719	10.861	

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

3. Inversiones financieras

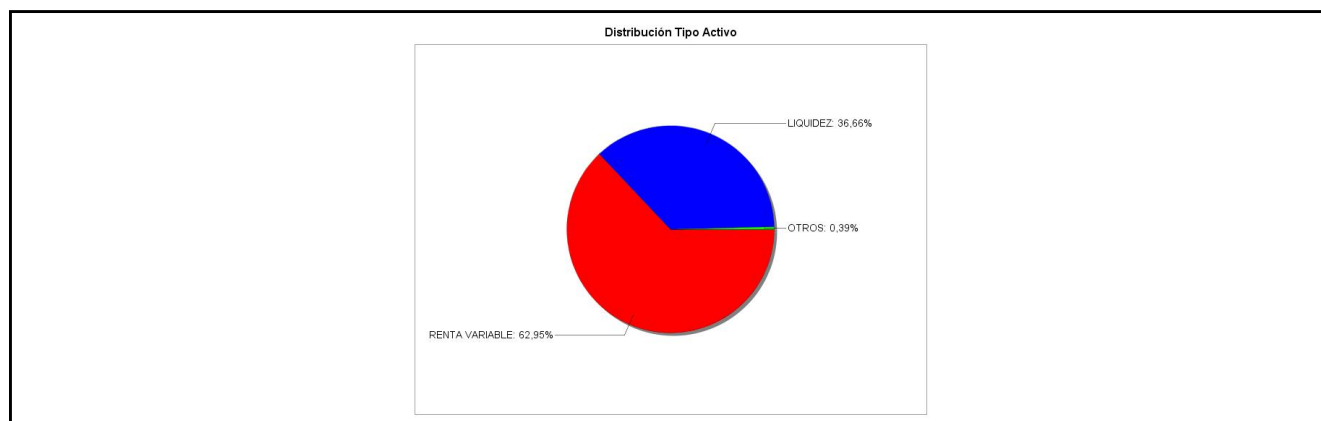
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	2.000	18,41	2.350	24,18
TOTAL RENTA FIJA	2.000	18,41	2.350	24,18
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	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	0	0,00	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 INTERIOR	2.000	18,41	2.350	24,18
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	6.837	62,97	5.468	56,24
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	6.837	62,97	5.468	56,24
TOTAL IIC	0	0,00	186	1,92
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.837	62,97	5.655	58,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.837	81,38	8.005	82,34

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
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/09/26)	2.538	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		2538	
TOTAL OBLIGACIONES		2538	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/06/2026 existía una participación equivalente a 6807430,07 títulos, que representaba el 77,68 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 209350000€. Este importe representa el 15,66 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.

Al cierre del primer semestre de 2026, los mercados han mantenido un tono alcista, sustentado en la solidez de los beneficios empresariales y en la temática de la Inteligencia Artificial. Las inversiones en semiconductores e infraestructura de IA han sido contribuidores destacados de la rentabilidad del fondo.

El crecimiento de beneficios del S&P 500 en el primer trimestre fue del 28,6% interanual, el mayor desde finales de 2021, más del doble que el 13% que estimaba el consenso al inicio del periodo, y encadenando así el índice su sexto trimestre consecutivo de avances de dos dígitos.

Sin embargo, el semestre no ha estado exento de sobresaltos. La escalada de tensiones en Oriente Medio derivada de la situación de Irán ha reavivado los temores a una inflación más persistente. Europa se ha visto especialmente penalizada por el encarecimiento de la energía, dada su total dependencia de los suministros exteriores. Este contexto ha penalizado especialmente a las materias primas fuera del complejo energético, y las posiciones en metales y minería han lastrado la rentabilidad de la cartera. La exposición a China no ha contribuido positivamente: la renta variable china, y en particular las grandes plataformas de internet y consumo, ha experimentado una notable contracción de múltiplos, en un contexto de debilidad del consumo interno y de retroceso del crédito a los hogares.

Con todo, el mercado ha contado con apoyos sólidos. La economía estadounidense ha mostrado una notable resistencia, la actividad en los mercados de capitales ha sido intensa y las revisiones de estimaciones de beneficios han mantenido una clara tendencia al alza, algo infrecuente a estas alturas del ciclo. A ello se suma una política fiscal que continúa siendo expansiva y que actúa de soporte para la actividad, si bien a costa de alimentar el debate sobre la sostenibilidad de las cuentas públicas y la persistencia de las presiones inflacionistas, interrogantes que la crisis de Oriente Medio no ha hecho sino acentuar.

Cabe señalar, además, que bajo la superficie el mercado ha mostrado un comportamiento menos uniforme de lo que sugieren los índices: el liderazgo ha alternado entre fases de participación amplia y otras dominadas por un grupo reducido de valores ligados a la IA, con una dispersión históricamente elevada entre el comportamiento del índice y el del valor medio, y una volatilidad muy notable en el sector de semiconductores. Se trata, en definitiva, de un entorno que exige una selectividad creciente.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fermion FI, gestionada bajo estrictos criterios de riesgo-recompensa, ha mantenido una exposición a la renta variable durante el semestre que ha oscilado aproximadamente entre el 50% y 80%. La tesorería ha sido invertida en instrumentos del mercado monetario con duraciones inferiores a un año.

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 -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 11,42% con una volatilidad del 13,69%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 10.861.271,93 euros, lo que supone un +11,75% comparado con los 9.719.292,30 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 104 participes, 5 más de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de FERMION, FI durante el semestre ha sido del 11,42% con una volatilidad del 13,69%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,37% (directo 0,37% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,75%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 77836,96€.

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

La rentabilidad media no ponderada por activos para el resto de IIC gestionadas en Gesiuris Asset Management SGIIC S.A. durante este segundo semestre de 2025 ha sido del 4,43%, y la mediana un 4,63%. Si bien en la gestora hay otras IIC con la misma vocación, Global, la filosofía de inversión, la selección de valores, el horizonte inversor y los criterios de preservación del capital y control de la volatilidad, hacen que Fermion FI no sea realmente comparable a ninguna de las otras instituciones de inversión colectiva (IICs) de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este primer semestre, Fermion FI ha iniciado posiciones en Coherent (EEUU), Contemporary Amperex Technology Co. Ltd (Hong Kong), Zijin Mining Group (Hong Kong), Sumitomo Metal Mining (Japón) y Capricorn Metals (Australia).

Asimismo, a lo largo de este periodo se han vendido los siguientes nombres: ASML (Holanda), Baidu (Hong Kong), AIA Group (Hong Kong), Alphabet (EEUU) y iShares MSCI Emerging Markets ETF (NYSE), todos ellos con ganancias. También se han vendido, aunque con pérdidas: Porsche Holding SE (Alemania), Mercedes Benz AG (Alemania) y Rémy Cointreau (Francia).

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, se han mantenido posiciones largas y cortas en futuros sobre índices de renta variable, en concreto sobre los índices S&P 500 y Nasdaq 100 con un saldo total de ganancias. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 24,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido

del 8,47.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -183181,78 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite del 10% en un emisor de forma sobrevenida.

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 66,90% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,69%.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre, las perspectivas continúan descansando sobre la fortaleza de los beneficios empresariales. El consenso espera para el segundo trimestre un crecimiento de beneficios del S&P 500 del 23% interanual y un avance en torno al 24% para el conjunto de 2026. Resulta llamativo que los analistas hayan revisado al alza sus estimaciones durante el propio trimestre -en la mayor magnitud desde hace casi cinco años- cuando lo habitual es que estas se recorten a medida que avanza el periodo.

El despliegue de infraestructura de IA seguirá siendo el gran eje del mercado, y plantea grandes preguntas: la magnitud del capital comprometido, quién capturará finalmente el valor generado —si quienes financian las inversiones o quienes suministran los equipos y la capacidad— y qué parte de todo ello está ya recogida en los precios. Son interrogantes abiertos cuya respuesta definirá los próximos años. Entretanto, la demanda de capacidad de cómputo sigue creciendo incluso a medida que su coste unitario desciende, y los beneficiarios más inmediatos del ciclo inversor continúan siendo los proveedores de dicha capacidad.

Merece también atención la creciente apelación a la deuda para financiar las inversiones en IA que, entre otras cosas, eleva la oferta de papel en los mercados de crédito corporativo e incluso ejerce cierta presión adicional sobre los tipos de la deuda pública. Finalmente, los precios de la energía previsiblemente se mantendrán elevados mientras persistan las disrupciones en el estrecho de Ormuz y seguirán condicionando la trayectoria de la inflación y el margen de actuación de los bancos centrales, factores ambos determinantes a vigilar. En la zona euro, con ímpetu fiscal y valoraciones más atractivas, el dilema resulta especialmente delicado para el Banco Central Europeo, pues la inflación importada por la vía energética convive con una economía expuesta al encarecimiento de los suministros exteriores, lo que estrecha su margen para apoyar la actividad.

En este entorno, el fondo seguirá priorizando la diversificación global y sectorial.

Fermion FI, centrado en la búsqueda de oportunidades de inversión a largo plazo y gestionado con criterios de preservación del capital, invierte en compañías con políticas ambiciosas de sostenibilidad.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012000 - REPO[CACEIS]2,03[2026-07-01	EUR	2.000	18,41	0	0,00
ES0000012N43 - REPO[CACEIS]1,78[2026-01-02	EUR	0	0,00	2.350	24,18
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.000	18,41	2.350	24,18
TOTAL RENTA FIJA		2.000	18,41	2.350	24,18
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	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		0	0,00	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 INTERIOR		2.000	18,41	2.350	24,18
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
CNE100007DH9 - ACCIONES KNOWLEDGE ATLAS TECH	HKD	94	0,87	0	0,00
AU000000CMM9 - ACCIONES CAPRICORN METALS LTD	AUD	191	1,76	0	0,00
JP3402600005 - ACCIONES SUMITOMO METAL MININ	JPY	161	1,49	0	0,00
CNE100006WS8 - ACCIONES CONTEMPORARY AMPEREX	HKD	236	2,17	0	0,00
CNE100000502 - ACCIONES ZIJIN MINING GROUP C	HKD	184	1,69	0	0,00
GRS145003000 - ACCIONES GEK TERNA SA	EUR	176	1,62	127	1,31
US19247G1076 - ACCIONES COHERENT CORP	USD	242	2,23	0	0,00
US6792951054 - ACCIONES OKTA INC	USD	358	3,30	221	2,27
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	168	1,55	131	1,34
KYG8020E1199 - ACCIONES SEMICONDUCTOR MANUFA	HKD	200	1,84	156	1,61
US28657F1030 - ACCIONES ELUCIO THERAPEUTICS	USD	38	0,35	75	0,77
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	167	1,54	186	1,91
CH1134540470 - ACCIONES ON HOLDING AG	USD	310	2,86	317	3,26
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	0	0,00	216	2,22
NO0005052605 - ACCIONES NORSK HYDRO ASA	NOK	317	2,92	264	2,72
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	309	2,84	257	2,65
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	192	1,77	262	2,70
NL0011540547 - ACCIONES ABN AMRO GROUP	EUR	260	2,40	0	0,00
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	0	0,00	271	2,79
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	168	1,55	250	2,57
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	166	1,53	206	2,12
FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	0	0,00	73	0,75
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	230	2,37
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	209	1,92	197	2,02
DE0007100000 - ACCIONES DAIMLER AG	EUR	0	0,00	180	1,85
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE	EUR	0	0,00	160	1,64
US38059T1060 - ACCIONES GOLD FIELDS LTD	USD	147	1,35	149	1,53
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	1.133	10,43	422	4,34
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	221	2,03	209	2,15
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	526	4,84	476	4,90
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	225	2,07	248	2,55
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	198	1,82	0	0,00
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	242	2,23	185	1,90
TOTAL RV COTIZADA		6.837	62,97	5.468	56,24
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		6.837	62,97	5.468	56,24
US4642872349 - PARTICIPACIONES ISHARES MSC EM MKT	USD	0	0,00	186	1,92
TOTAL IIC		0	0,00	186	1,92
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.837	62,97	5.655	58,16
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.837	81,38	8.005	82,34

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 se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 209.350.000,00 euros y un rendimiento total de 15.253,21 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 207.350.000,00 euros y un rendimiento total de 15.142,93 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 2.000.000,00 euros y un rendimiento total de 110,28 euros.