

GESIURIS EURO EQUITIES, FI

Nº Registro CNMV: 2671

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: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte más del 75% en renta variable, principalmente de empresas de países de la Zona Euro, sin que existan límites en lo que se refiere a la distribución de activos por capitalización bursátil. Se podrá invertir hasta un máximo del 5% del patrimonio en activos de países emergentes. El resto se invertirá en renta fija, que podrá ser de emisores privados o públicos, sin límite de duración. Dentro de la renta fija se podrá invertir hasta un máximo del 5% del patrimonio en emisiones de renta fija de baja calificación crediticia (high yield), el resto de emisiones tendrán una calificación media o alta (investment grade), no obstante podrá invertir en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la Renta Fija podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, que sean líquidos, y sin límite en términos de calificación crediticia. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 30%. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. 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 domiciliadas en España, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora, así como las entidades extranjeras similares.

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	0,00	0,04	0,00	0,11
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,01	1,09	1,01	1,28

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	166.965,65	167.659,84	163	163	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	81.395,74	83.367,40	5	6	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	6.060	5.828	4.674	6.091
CLASE C	EUR	2.985	2.920	2.624	

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	36,2921	34,7627	31,3185	28,9285
CLASE C	EUR	36,6727	35,0238	31,3662	

(*)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			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0.60	0.00	0.60	0.60	0.00	0.60	patrimonio	0.04	0.04	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	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	4,40	9,98	-5,07	1,24	1,84	11,00	8,26	19,36	19,50

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	04-05-2026	-2,96	03-03-2026	-4,25	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,88	08-04-2026	3,88	08-04-2026	3,90	10-04-2025

(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	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,39	15,27	13,34	8,41	9,38	13,36	10,73	11,64	12,55
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27	13,27	13,96	16,21
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,65	3,65	3,47	2,47	2,48	2,47	13,26	13,33	12,84

(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)	0,97	0,49	0,49	0,50	0,49	1,98	2,13	2,14	2,14

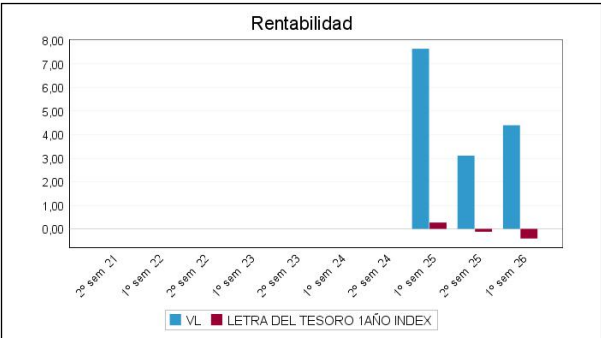
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



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	4,71	10,14	-4,93	1,40	2,00	11,66			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	04-05-2026	-2,96	03-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	3,88	08-04-2026	3,88	08-04-2026		

(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	14,39	15,27	13,34	8,41	9,38	13,36			
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)	5,79	5,79	6,24	4,44	4,98	4,44			

(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.

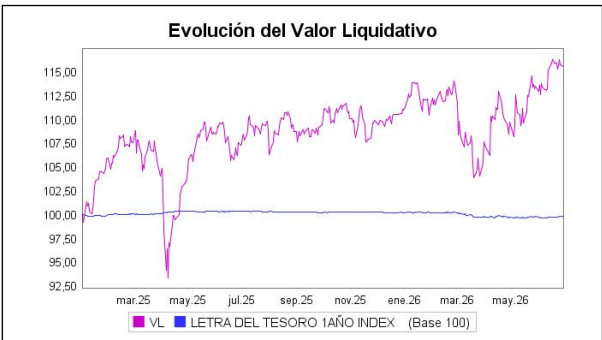
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,68	0,34	0,34	0,35	0,34	1,39	0,42		

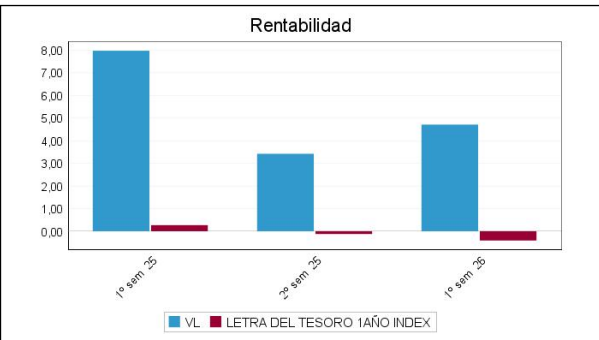
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
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	8.041	88,90	7.474	85,44
* Cartera interior	1.311	14,49	1.226	14,01
* Cartera exterior	6.730	74,41	6.248	71,42
* 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)	879	9,72	1.181	13,50
(+/-) RESTO	124	1,37	93	1,06
TOTAL PATRIMONIO	9.045	100,00 %	8.748	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)	8.748	8.281	8.748	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,99	2,31	-0,99	-143,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,35	3,09	4,35	43,47
(+) Rendimientos de gestión	5,39	4,03	5,39	36,31
+ Intereses	0,09	0,11	0,09	-18,67
+ Dividendos	2,11	0,53	2,11	302,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	28,72
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,97	2,95	1,97	-31,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,26	0,44	1,26	188,43
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,01	-0,03	406,26
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,04	-0,94	-1,04	13,69
- Comisión de gestión	-0,79	-0,80	-0,79	0,74
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	0,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	-11,48
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-13,03
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,04	-0,17	291,44
(+) Ingresos	0,00	-0,01	0,00	-107,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	-0,01	0,00	-107,38
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.045	8.748	9.045	

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

3. Inversiones financieras

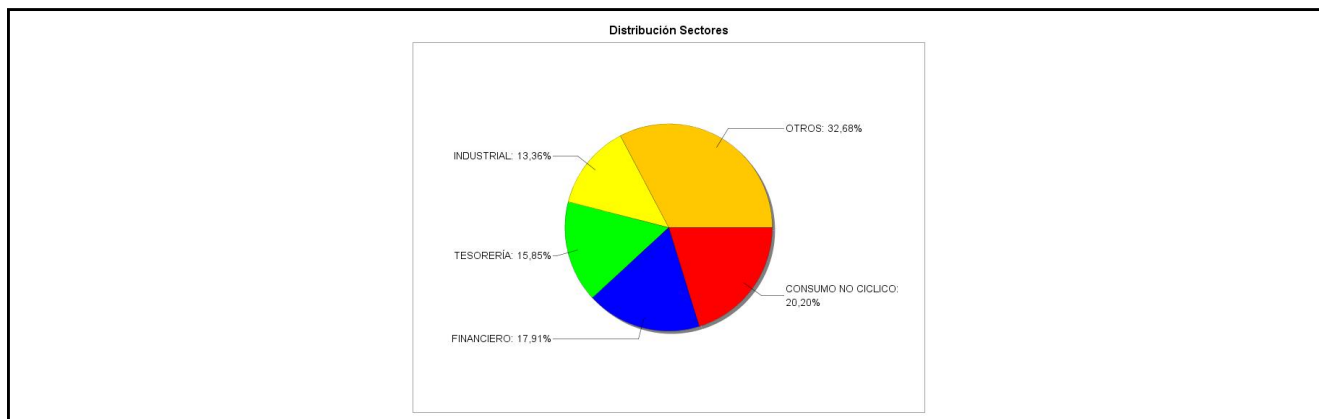
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	500	5,53	500	5,72
TOTAL RENTA FIJA	500	5,53	500	5,72
TOTAL RV COTIZADA	811	8,96	726	8,29
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	811	8,96	726	8,29
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	1.311	14,49	1.226	14,01
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	6.730	74,41	6.248	71,40
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	6.730	74,41	6.248	71,40
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.730	74,41	6.248	71,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.041	88,90	7.474	85,41

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
DAX INDEX	C/ Fut. FUT. EUX MINI DAX (18/09/26)	501	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (19/09/26)	505	Inversión
Total subyacente renta variable		1006	
TOTAL OBLIGACIONES		1006	

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

Con fecha 10/04/2026 se comunica la modificación del régimen de preavisos aplicable a determinados reembolsos.

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 51452,56 títulos, que representaba el 20,72 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 605000000€. Este importe representa el 5,32 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El 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 la primera mitad de 2026, la estrategia de inversión del fondo ha mantenido una línea continuista respecto al semestre anterior, preservando tanto su filosofía de inversión como su orientación hacia compañías europeas de elevada calidad, con modelos de negocio sólidos, posiciones competitivas relevantes y capacidad de generación de valor a largo plazo. No obstante, se han realizado diversos ajustes tácticos en la composición de la cartera, adaptando la exposición a las oportunidades identificadas y a la evolución de las valoraciones durante el periodo.

La exposición directa a valores de renta variable se ha incrementado moderadamente, pasando de aproximadamente el 80% al inicio del semestre a cerca del 83% al cierre del periodo. Considerando adicionalmente la exposición obtenida mediante futuros sobre índices europeos, la exposición total a renta variable se situaba en torno al 95% al finalizar el semestre, frente a aproximadamente el 91% al inicio.

La cartera ha continuado concentrándose fundamentalmente en compañías europeas, con una presencia destacada de valores franceses, alemanes, neerlandeses y españoles, complementada con inversiones en otros mercados europeos como Italia, Dinamarca, Suiza, Reino Unido e Irlanda. Durante el semestre se ha incrementado especialmente el peso relativo de las compañías neerlandesas e italianas, mientras que se ha reducido la exposición a Alemania y Suiza.

Desde un punto de vista sectorial, se ha mantenido una estrategia ampliamente diversificada, sin concentraciones excesivas en una única industria. La cartera conserva una exposición relevante a los sectores financiero, industrial, tecnológico, consumo y salud. Entre los principales movimientos realizados durante el periodo destaca la incorporación de nuevas posiciones en Buzzi Unicem, Puig, Azimut, Bayer y Saint-Gobain, ampliando la exposición a materiales de construcción, consumo, servicios financieros y salud. Asimismo, se han reforzado determinadas posiciones existentes, entre ellas Airbus, LVMH, Grifols, Air Liquide y Demant. Por el contrario, se han reducido las inversiones en Novartis y

Straumann, y se ha deshecho completamente la posición en Roche. Estos movimientos reflejan una gestión activa de la cartera, orientada a reasignar capital hacia aquellas compañías en las que se identifica una combinación más favorable de calidad, valoración y potencial de crecimiento.

En conjunto, la asignación de activos mantiene un enfoque prudente y diversificado, aunque con un nivel de inversión ligeramente superior al registrado al inicio del semestre. La gestión continúa priorizando compañías europeas con fundamentales sólidos y valoraciones atractivas, aplicando un proceso disciplinado de selección de valores y control de riesgos.

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 0,07% con una volatilidad del 0,18%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 9.044.532,84 euros, lo que supone un + 3,39% comparado con los 8.748.151,93 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 168 participes, -1 menos de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS EURO EQUITIES, FI durante el semestre ha sido del 0,07% con una volatilidad del 0,18%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,01% (directo 0,01% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,02%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

La IIC no es comparable con ninguna otra de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este periodo, hemos incorporado nuevas posiciones en Buzzi, Puig Brands, Azimut Holding, Bayer y Compagnie de Saint-Gobain, al tiempo que hemos reforzado nuestra inversión en Demant, Grifols, LVMH y Airbus. Por otro lado, hemos vendido completamente la posición en Roche y reducido nuestra exposición a Novartis y Straumann.

Nuestra inversión en Buzzi responde a su posición consolidada dentro del sector europeo de materiales de construcción y, en particular, en la producción de cemento y hormigón. La compañía cuenta con una presencia geográfica diversificada, una sólida capacidad de generación de caja y una estructura financiera robusta, lo que le permite beneficiarse de la recuperación de la actividad constructora y de las inversiones en infraestructuras. Consideramos que su valoración continúa ofreciendo un potencial atractivo en relación con la calidad de sus activos y sus perspectivas a medio y largo plazo.

También hemos invertido en Azimut Holding, uno de los principales grupos independientes europeos de gestión de activos. Su modelo de negocio se apoya en una amplia red de distribución, una oferta diversificada de productos de inversión y una elevada capacidad de generación de caja. Asimismo, su política de remuneración al accionista y su exposición al crecimiento estructural del ahorro gestionado refuerzan el atractivo de la compañía, especialmente en un contexto de valoración moderada.

En conjunto, estas operaciones reflejan una rotación selectiva de la cartera, orientada a incorporar compañías con valoraciones atractivas y perspectivas favorables, reforzar posiciones de elevada convicción y reducir o eliminar aquellas inversiones cuyo potencial relativo consideramos más limitado.

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 compra de muchas empresas. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 15,08.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -16618,42 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Ninguna

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 96,78% del patrimonio.
La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,18%.

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 perspectiva constructiva sobre la evolución de los mercados europeos y de la renta variable durante la segunda mitad de 2026. Aunque el entorno continúa condicionado por una evolución económica desigual entre países, la incertidumbre geopolítica y el impacto acumulado de unas condiciones financieras todavía exigentes, consideramos que las valoraciones de numerosas compañías europeas siguen ofreciendo oportunidades atractivas en relación con la solidez de sus fundamentales y sus perspectivas de crecimiento.

Los resultados empresariales continúan mostrando una evolución razonablemente sólida en sectores relevantes como industria, tecnología, servicios financieros, salud y consumo. En particular, las compañías con posiciones competitivas consolidadas, balances robustos, capacidad de fijación de precios y una elevada generación de caja se encuentran mejor preparadas para afrontar un escenario macroeconómico más exigente. Asimismo, los programas de inversión en infraestructuras, defensa, transición energética, digitalización y reindustrialización europea pueden seguir actuando como elementos de apoyo para determinados sectores y modelos de negocio.

En este contexto, prevemos mantener una exposición elevada a renta variable europea, gestionando activamente el nivel de inversión y la composición de la cartera en función de la evolución de las valoraciones, los fundamentales y las perspectivas de cada compañía. La gestión continuará priorizando empresas de elevada calidad, con modelos de negocio sostenibles, capacidad de crecimiento a largo plazo y valoraciones que ofrezcan un margen de seguridad adecuado.

La estrategia podrá seguir incorporando nuevas inversiones y realizando rotaciones selectivas entre compañías, sectores y mercados europeos. Del mismo modo, se reforzarán aquellas posiciones cuya evolución operativa y valoración incrementen su atractivo, mientras que se reducirán o eliminarán las inversiones cuyo potencial de revalorización se haya moderado o cuyas perspectivas hayan experimentado un deterioro.

Consideramos que este enfoque diversificado y disciplinado permite mantener una cartera equilibrada, con capacidad para beneficiarse de las oportunidades que puedan surgir en los mercados europeos, al tiempo que se preserve un control prudente de los riesgos y de los niveles de concentración.

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
ES0000012000 - REPO[CACEIS]2,03 2026-07-01	EUR	500	5,53	0	0,00
ES0000012N43 - REPO[CACEIS]1,78 2026-01-02	EUR	0	0,00	500	5,72
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	5,53	500	5,72
TOTAL RENTA FIJA		500	5,53	500	5,72

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	267	2,95	238	2,72
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	94	1,03	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	28	0,31	27	0,31
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	207	2,29	203	2,32
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	169	1,86	207	2,37
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	47	0,52	50	0,57
TOTAL RV COTIZADA		811	8,96	726	8,29
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		811	8,96	726	8,29
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		1.311	14,49	1.226	14,01
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
GB00BVZK7790 - ACCIONES UNILEVER	EUR	80	0,88	84	0,96
NL0015002MS2 - ACCIONES MAGNUM ICE CREAM CO	EUR	5	0,06	5	0,05
IE00BWT6H894 - ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	GBP	18	0,20	39	0,44
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	143	1,58	148	1,69
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	103	1,14	81	0,92
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	43	0,47	62	0,71
DK0060738599 - ACCIONES DEMANT A/S	DKK	154	1,71	81	0,92
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	91	1,01	72	0,83
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	60	0,66	74	0,85
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	68	0,75	57	0,65
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	46	0,51	80	0,92
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN N.V.	EUR	49	0,54	82	0,94
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	41	0,46	56	0,64
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	157	1,73	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	310	3,43	269	3,07
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	97	1,08	96	1,09
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	28	0,31	36	0,41
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG-REG	CHF	47	0,52	40	0,46
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT	EUR	92	1,02	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA	EUR	197	2,18	324	3,70
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG-RE	CHF	65	0,71	69	0,79
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	56	0,62	69	0,78
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	40	0,44	57	0,65
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	516	5,71	276	3,16
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	27	0,30	36	0,41
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	314	3,47	258	2,95
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	48	0,53	45	0,51
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	192	2,12	183	2,10
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	242	2,68	258	2,95
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	70	0,78	63	0,72
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	89	0,98	84	0,96
FR0000120107 - ACCIONES BONGRAIN SA	EUR	93	1,03	87	1,00
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	49	0,55	60	0,69
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	226	2,50	189	2,16
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	214	2,37	333	3,81
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	90	1,00	99	1,13
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	46	0,51	37	0,42
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	128	1,41	100	1,14
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	311	3,44	278	3,18
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER	EUR	244	2,70	281	3,21
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	47	0,53	0	0,00
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	112	1,24	102	1,17
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	97	1,07	104	1,18
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	189	2,08	176	2,01
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	331	3,66	312	3,57
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	53	0,59	0	0,00
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	367	4,06	300	3,43
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	53	0,58	45	0,52
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	129	1,42	149	1,71
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	378	4,18	299	3,42
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	82	0,91	141	1,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH0012032048 - ACCIONES/ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	70	0,81
TOTAL RV COTIZADA		6.730	74,41	6.248	71,40
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		6.730	74,41	6.248	71,40
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.730	74,41	6.248	71,40
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.041	88,90	7.474	85,41

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 60.500.000,00 euros y un rendimiento total de 4.171,23 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 60.000.000,00 euros y un rendimiento total de 4.145,54 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 500.000,00 euros y un rendimiento total de 25,69 euros.