

GESIURIS IURISFOND, FI

Nº Registro CNMV: 11

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

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

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: 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: 16/05/1986

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La exposición máxima a la renta variable será del 30%. El resto será en renta fija y mercado monetario, de emisores públicos o privados. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en emisiones con calidad crediticia baja (High Yield) y el resto en emisiones con calidad crediticia mínima media (Investment Grade) aunque podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. En renta fija se incluyen depósitos así como instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, sin límite en términos de calificación crediticia. Los activos de renta fija en los que invierta el fondo serán de emisores de países pertenecientes o no a la OCDE. La duración media será como máximo de 5 años. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. La renta variable será mayoritariamente en euro y contratada en mercados de la zona Euro, sin límite de capitalización. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. La exposición a mercados emergentes no superará el 30%. Asimismo, podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, 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 oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda determinar a priori tipos de activos ni localización. A los activos de renta fija se les exigirá los mismos requisitos de calificación crediticia que al resto de renta fija.

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	0,17	0,32	0,17	0,74
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,70	1,10	0,70	1,41

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	740.027,13	655.640,82
Nº de Partícipes	190	182
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	18.823	25,4352
2025	16.251	24,7871
2024	10.589	23,8782
2023	7.675	22,9166

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	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	2021
Rentabilidad IIC	2,61	2,75	-0,13	1,50	1,18	3,81	4,20	5,51	3,20

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	15-05-2026	-0,57	03-03-2026	-0,96	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,82	08-04-2026	0,82	08-04-2026	0,52	14-04-2025

(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	3,08	2,99	3,16	1,98	2,18	2,67	2,56	2,17	2,47
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)	1,83	1,83	1,82	1,71	2,03	1,71	3,60	3,63	3,58

(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)	0,55	0,28	0,28	0,29	0,28	1,13	1,16	1,17	1,20

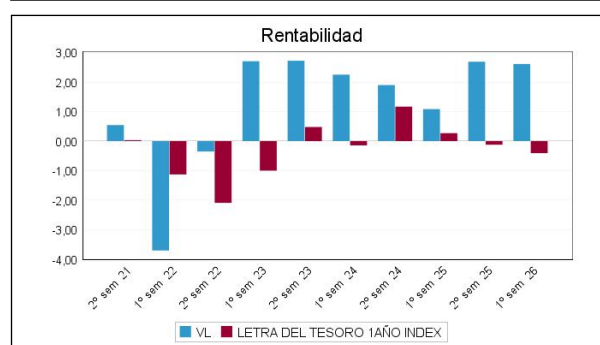
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	17.885	95,02	15.316	94,25
* Cartera interior	3.629	19,28	2.729	16,79

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	14.037	74,57	12.427	76,47
* Intereses de la cartera de inversión	219	1,16	161	0,99
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	926	4,92	859	5,29
(+/-) RESTO	11	0,06	76	0,47
TOTAL PATRIMONIO	18.823	100,00 %	16.251	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.251	11.006	16.251	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	11,52	32,85	11,52	-56,74
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,54	2,54	2,54	23,60
(+) Rendimientos de gestión	3,11	3,11	3,11	23,23
+ Intereses	1,02	1,08	1,02	16,32
+ Dividendos	0,31	0,22	0,31	69,92
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,24	-0,21	-0,24	44,82
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,48	1,70	1,48	7,21
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,24	-0,07	0,24	-522,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,26	0,38	0,26	-15,64
± Otros resultados	0,05	0,00	0,05	-3.929,99
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,57	-0,58	-0,57	20,87
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	21,42
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	21,42
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	-9,10
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-13,03
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,02	60,88
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-96,52
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	67,65
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.823	16.251	18.823	

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

3. Inversiones financieras

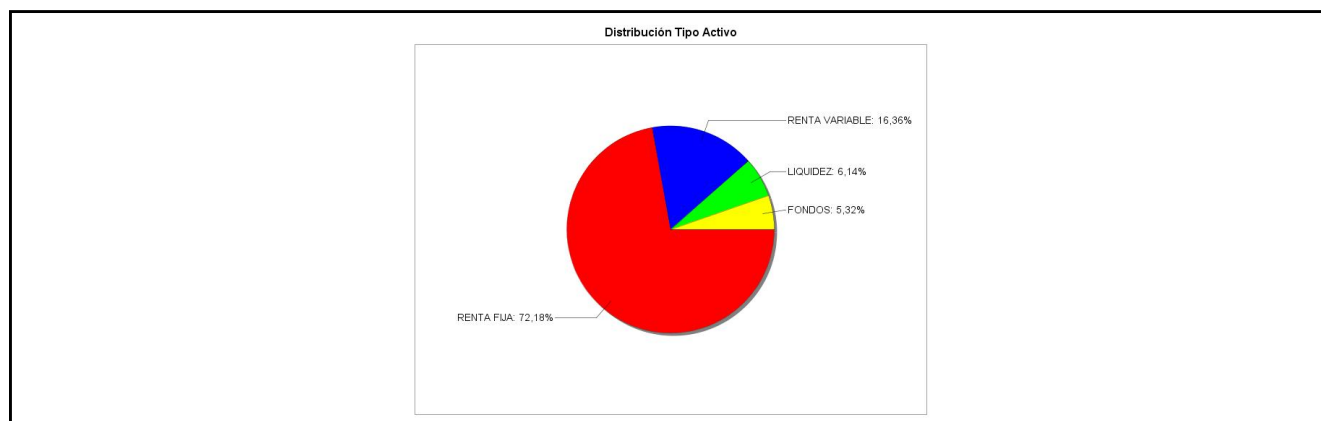
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	579	3,08	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.171	6,23	1.269	7,81
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	1.750	9,31	1.269	7,81
TOTAL RV COTIZADA	877	4,67	582	3,59
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	877	4,67	582	3,59
TOTAL IIC	1.001	5,33	878	5,40
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	3.629	19,31	2.729	16,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	11.444	60,81	10.155	62,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	390	2,08	195	1,20
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	11.834	62,89	10.350	63,70
TOTAL RV COTIZADA	2.203	11,71	2.078	12,79
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	2.203	11,71	2.078	12,79
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	14.037	74,60	12.428	76,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	17.666	93,91	15.157	93,29

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. La sociedad gestora reembolsó participaciones de la IIC por un importe total de 100.000 €. La IIC compró participaciones de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC (Gesiuris Boutique FI - Horma Global Opportunities - Clase C) por un total de 75.000 €.

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 periodo de referencia, la gestión del fondo se ha centrado en una estrategia de consolidación de la cartera de renta fija y una selección táctica de activos de renta variable.

Por la parte de renta fija, la política de inversión se ha basado primordialmente en la compra de activos con vocación de mantenimiento a vencimiento (buy-and-hold). El objetivo principal ha sido asegurar una rentabilidad atractiva mediante el devengo de cupones en emisores de alta calidad crediticia. Las principales adquisiciones se han concentrado en:

Emisores Corporativos de Grado de Inversión: se han incorporado nuevas posiciones en deuda senior de compañías con balances robustos y liderazgo sectorial, tales como Netflix (nueva emisión a 2029), Microsoft, Sanofi y Bankinter, reforzando la diversificación por emisor dentro del segmento de mayor calidad crediticia.

Crédito Industrial y de Infraestructuras: se ha mantenido una apuesta por el sector industrial y energético europeo, con compras estratégicas en bonos de Cellnex Finance y Cepsa Finance, así como la renovación de posiciones en pagarés de emisores nacionales con fuerte generación de caja, destacando Gestamp, en línea con la política de rotación de vencimientos a corto plazo que caracteriza esta parte de la cartera.

La inversión en acciones ha seguido un criterio de selección orientado a la calidad (Quality) y la visibilidad de resultados, incorporando nuevas posiciones en Aena, S&P Global, Buzzi Unicem y Azimut Holding. El protagonismo en este campo ha ido para valores con modelos de negocio resilientes y flujos de caja predecibles —infraestructuras reguladas, proveedores de datos financieros y gestión de activos—, con el fin de mitigar la volatilidad y aportar estabilidad a la cartera, complementado con la toma de beneficios en posiciones como Novartis, Roche o Constellation Brands tras su comportamiento positivo en periodos anteriores.

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 2,61% con una volatilidad del 3,08%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 18.822.706,34 euros, lo que supone un +15,82% comparado con los 16.251.416,95 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 190 partícipes, 8 más de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS IURISFOND, FI durante el semestre ha sido del 2,61% con una volatilidad del 3,08%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,28% (directo 0,28% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,55%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

La IIC guarda ciertas similitudes con algunos vehículos gestionados por la gestora, como Gesiuris Patrimonial, FI. Sin embargo, establecer una comparación no es posible dado que Gesiuris Iurisfond mantiene una exposición a la renta

variable notablemente inferior, situada en torno al 16% del patrimonio al cierre del semestre, frente al peso claramente superior de la renta fija, que representa cerca del 73% de la cartera.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el segmento de renta fija, el fondo ha mantenido y reforzado posiciones en emisores que, a pesar de la volatilidad del mercado, ofrecen un perfil de riesgo-recompensa atractivo bajo nuestra estrategia de compra a vencimiento. Se han adquirido bonos de Sanofi y Microsoft, dos emisores con calificación crediticia elevada, balances muy sólidos y flujos de caja altamente predecibles, que encajan en el núcleo de activos de máxima calidad del fondo y permiten asegurar un devengo de cupón atractivo con una sensibilidad contenida a los tipos de interés.

También se han incorporado bonos de Bankinter y Cellnex Finance. En el caso de Bankinter, la inversión se justifica por la solidez de sus ratios de capital, su calidad de activo y su consistente rentabilidad recurrente dentro del sector financiero español. En Cellnex, la apuesta responde al carácter defensivo de su negocio de infraestructuras de telecomunicaciones, con contratos a largo plazo, ingresos indexados a la inflación y un compromiso firme de desapalancamiento que ha permitido consolidar su perfil de grado de inversión.

Por el lado de la renta variable, destacamos el aumento de posición en Deutsche Boerse y la salida en Novartis.

El incremento en Deutsche Boerse responde al perfil "all-weather" (todoterreno) de la compañía. En entornos de incertidumbre o volatilidad, Deutsche Boerse se beneficia del aumento en los volúmenes de contratación en sus mercados de derivados (Eurex) y de compensación. Consideramos que es un activo defensivo con un modelo de negocio de alta escalabilidad y recurrencia que aporta estabilidad al fondo.

Desinversión en Novartis: la salida de la posición se ha ejecutado de forma táctica tras un periodo de buen comportamiento bursátil. Tras la publicación de unos resultados sólidos y una revalorización que situó al valor en nuestro precio objetivo, hemos optado por cristalizar plusvalías para los partícipes y rotar el capital hacia nuevas oportunidades con mayor potencial de revalorización, manteniendo la disciplina de inversión del fondo. Esta desinversión se ha enmarcado, junto con las de Roche, Eni y Constellation Brands, en una reducción de la exposición a Europa No Euro y a determinados valores del sector salud y consumo tras su positiva evolución.

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 sido muy limitada durante el semestre. Al inicio del periodo el fondo mantenía una posición vendida en opciones call sobre Constellation Brands, cuya finalidad era generar rentabilidad adicional mediante la venta de volatilidad sobre una posición ya existente en cartera, permitiendo optimizar el precio de salida del valor. Dicha posición venció en enero, coincidiendo con la desinversión total en la compañía. Al cierre del semestre el fondo no mantiene posiciones abiertas en instrumentos derivados, en coherencia con el carácter conservador del vehículo y con una exposición a renta variable estable en torno al 16% del patrimonio, gestionada directamente a través de la cartera de contado. 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 periodo ha sido del 6,30.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 34305,27 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Duración de la cartera de renta fija es de 1,50 años aproximadamente y la TIR correspondiente es de 2,98%.

En el periodo, 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 20,26% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,08%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Durante el primer semestre de 2026, la IIC ejerció sus derechos de voto mediante delegación en la Junta General de Accionistas de Grifols, S.A. El voto se delegó en Raimon Grifols Roura.

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.

El escenario macroeconómico actual sigue marcado por la incertidumbre sobre el ritmo de normalización de los tipos de interés y la resiliencia del crecimiento económico. Tras la subida de tipos del Banco Central Europeo en junio hasta el 2,40% —la primera desde 2023— y el mantenimiento de la Reserva Federal en el rango del 3,50%-3,75%, el mensaje conjunto de los bancos centrales apunta a tipos en niveles restrictivos durante un periodo más prolongado de lo inicialmente descontado. Preveamos un entorno donde la volatilidad podría persistir, especialmente en los activos de mayor riesgo, debido a las tensiones geopolíticas y a la sensibilidad de los mercados ante los datos de inflación. No obstante, este escenario ofrece una ventana de oportunidad atractiva para las carteras con sesgo conservador y alta calidad crediticia, ya que los rendimientos reales de la renta fija se mantienen en niveles no vistos en la última década.

La estrategia del fondo para los próximos meses se mantendrá fiel a los principios de preservación de capital y liquidez, apoyándose en la estructura actual de la cartera:

Baja sensibilidad a tipos: con una vida media de la cartera de renta fija en torno a 1,6 años y una duración inferior a ese nivel, concentrada mayoritariamente en emisiones de grado de inversión, el fondo está posicionado de manera óptima para proteger el valor liquidativo frente a posibles repuntes de volatilidad en las curvas de tipos, tal y como se ha comprobado durante el shock de marzo, cuyo impacto en valoración fue transitorio y quedó corregido por los propios vencimientos. La intención es mantener esta baja sensibilidad, reinvertiendo los vencimientos en emisiones de calidad similar que permitan capturar las rentabilidades actuales del mercado monetario y de crédito a corto plazo.

Consolidación del bloque de generación de caja: mantendremos el peso aproximado del 16% en renta variable, centrado en activos con elevada visibilidad de flujos de caja (Cash Flows). Consideramos que este núcleo de negocios recurrentes actúa como un estabilizador natural de la cartera, permitiendo participar en el crecimiento económico sin asumir riesgos excesivos, gracias a la capacidad de estas compañías para generar valor de forma independiente al ciclo económico.

En conclusión, la actuación previsible será de continuidad y prudencia. El fondo priorizará la protección del patrimonio mediante activos de bajo riesgo crediticio y corta duración, complementada con una selección de negocios con ingresos recurrentes que garanticen la visibilidad de los flujos de caja de los negocios subyacentes.

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
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	579	3,08	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		579	3,08	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		579	3,08	0	0,00
ES0530625443 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,41 2027-04-26	EUR	97	0,52	0	0,00
ES05297435A0 - PAGARE ELECNO SA 2,91 2026-12-30	EUR	98	0,52	0	0,00
ES0505223513 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 3,08 2027-02-16	EUR	98	0,52	0	0,00
ES0505130916 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,40 2027-02-12	EUR	97	0,52	0	0,00
ES0583746781 - PAGARE VIDRALA SA 2,79 2026-11-11	EUR	99	0,52	0	0,00
ES0530625344 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 2,82 2026-11-26	EUR	98	0,52	0	0,00
ES0505130841 - PAGARE GLOBAL DOMINION 2,70 2026-05-08	EUR	0	0,00	99	0,61
ES0505229189 - PAGARE PROSEGUR CASH 2,52 2026-09-30	EUR	195	1,04	195	1,20
ES0505130833 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,00 2026-06-12	EUR	0	0,00	98	0,60
XS3142904450 - PAGARE ACCIONA 2,54 2026-07-30	EUR	0	0,00	195	1,20
ES0505630352 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,83 2026-07-28	EUR	195	1,03	194	1,20
ES0505122533 - PAGARE METROVACESA 2,60 2026-01-23	EUR	0	0,00	99	0,61
ES0505223414 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 2,81 2026-07-15	EUR	97	0,52	97	0,60
ES0505630329 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,76 2026-07-15	EUR	97	0,52	97	0,60
ES0505223364 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 3,00 2026-01-19	EUR	0	0,00	98	0,60
ES0530625179 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,46 2026-02-26	EUR	0	0,00	97	0,59
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.171	6,23	1.269	7,81
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		1.750	9,31	1.269	7,81
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	216	1,15	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	145	0,77	74	0,46
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	119	0,63	105	0,65
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	151	0,80	166	1,02
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	127	0,68	123	0,76

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	120	0,64	114	0,70
TOTAL RV COTIZADA		877	4,67	582	3,59
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		877	4,67	582	3,59
ES0162864021 - PARTICIPACIONES HORMA GLOBAL OPPORT.	EUR	80	0,43	0	0,00
ES0116829005 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	373	1,98	356	2,19
ES0142047010 - PARTICIPACIONES GES HEALTH & INNOVA	EUR	351	1,87	334	2,05
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	56	0,30	56	0,34
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	141	0,75	133	0,82
TOTAL IIC		1.001	5,33	878	5,40
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		3.629	19,31	2.729	16,80
XS2532472235 - BONO AFRICAN DEVELOPMENT 2,25 2029-09-14	EUR	98	0,52	99	0,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		98	0,52	99	0,61
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0013144003 - RENTA FIJA SANOFI 1,13 2028-04-05	EUR	581	3,08	0	0,00
ES0239140017 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	383	2,04	385	2,37
FR001400TT34 - RENTA FIJA L'OREAL SA 2,50 2027-11-06	EUR	598	3,18	501	3,08
FR001400CFW8 - BONO BNP PARIBAS SA 3,63 2029-09-01	EUR	406	2,16	408	2,51
XS2982332400 - BONO BMW INTL INVEST BV 3,13 2029-07-22	EUR	499	2,65	202	1,24
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,70 2027-03-19	EUR	0	0,00	400	2,46
XS1117298163 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 1,75 2027-03-09	EUR	0	0,00	297	1,83
XS2531420656 - RENTA FIJA ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	309	1,64	310	1,91
XS1001749289 - RENTA FIJA MICROSOFT 3,13 2028-12-06	EUR	101	0,53	0	0,00
XS2116503546 - RENTA FIJA AMPLIFON SPA 1,13 2027-02-13	EUR	0	0,00	189	1,16
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	359	1,90	360	2,22
XS2448014808 - RENTA FIJA MASTERCARD INC 1,00 2029-02-22	EUR	187	1,00	189	1,16
XS2582860909 - RENTA FIJA ABERTIS 4,13 2029-08-07	EUR	310	1,64	312	1,92
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	0	0,00	482	2,96
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	409	2,17	413	2,54
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	0	0,00	689	4,24
XS2236363573 - RENTA FIJA AMADEUS IT HOLDING 1,88 2028-09-24	EUR	192	1,02	194	1,20
XS2757515882 - RENTA FIJA COCA-COLA HBC FINANC 3,38 2028-02-27	EUR	404	2,15	406	2,50
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	281	1,49	283	1,74
US244199BD66 - RENTA FIJA DEERE & CO 5,38 2029-10-16	USD	182	0,97	179	1,10
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	0	0,00	489	3,01
XS1380334224 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 2,15 2028-03-15	EUR	787	4,18	394	2,42
XS2623501181 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	202	1,24
FR0013398070 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	0	0,00	399	2,45
XS2117485677 - RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	286	1,52	0	0,00
XS1989380172 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,88 2029-11-15	EUR	205	1,09	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	0	0,00	406	2,50
XS2077646391 - RENTA FIJA GRIFOLS 2,25 2027-11-15	EUR	0	0,00	298	1,83
XS2385393405 - RENTA FIJA CELLNEX FINANCE CO S 1,00 2027-09-15	EUR	293	1,56	0	0,00
XS2240063730 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 0,13 2028-09-28	EUR	649	3,45	93	0,57
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.421	39,42	8.479	52,16
XS1117298163 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 1,75 2027-03-09	EUR	494	2,63	0	0,00
XS2479941499 - RENTA FIJA VISA INC 2026-06-15	EUR	0	0,00	297	1,83
XS2116503546 - RENTA FIJA AMPLIFON SPA 1,13 2027-02-13	EUR	188	1,00	0	0,00
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	577	3,06	0	0,00
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	688	3,66	0	0,00
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	0	0,00	97	0,60
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	489	2,60	0	0,00
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	289	1,53	289	1,78
US64110LAN64 - RENTA FIJA NETFLIX INC 4,38 2026-11-15	USD	88	0,47	86	0,53
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	404	2,15	0	0,00
XS1458408561 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 1,63 2026-07-27	EUR	298	1,59	298	1,84
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	410	2,18	413	2,54
FR0013172939 - RENTA FIJA PERNOD RICARD SA 1,50 2026-05-18	EUR	0	0,00	99	0,61
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.925	20,87	1.578	9,73
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		11.444	60,81	10.155	62,50
XS3227822098 - PAGARE ACCIONA 2,69 2026-10-20	EUR	195	1,04	195	1,20
XS3142904450 - PAGARE ACCIONA 2,54 2026-07-30	EUR	195	1,04	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		390	2,08	195	1,20
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		11.834	62,89	10.350	63,70
US59522J1034 - ACCIONES MID-AMERICA APARTMEN	USD	122	0,65	106	0,65
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	64	0,34	50	0,31
US29476L1070 - ACCIONES EQUITY RESIDENTIAL	USD	83	0,44	64	0,40
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	191	1,01	159	0,98
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	55	0,29	90	0,56

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	86	0,46	91	0,56
IT0001347308 - ACCIONES BUZZI UNICEM SPA	EUR	175	0,93	0	0,00
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	107	0,57	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	103	0,55	80	0,49
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	0	0,00	117	0,72
IT0003261697 - ACCIONES AZIMUT	EUR	99	0,53	0	0,00
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	188	1,00	138	0,85
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	112	0,60	89	0,55
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	129	0,68	117	0,72
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	107	0,57	129	0,79
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	229	1,22	170	1,05
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	91	0,48	84	0,52
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	0	0,00	102	0,63
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	126	0,67	119	0,73
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	136	0,72	100	0,62
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	0	0,00	165	1,01
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	106	0,65
TOTAL RV COTIZADA		2.203	11,71	2.078	12,79
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		2.203	11,71	2.078	12,79
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		14.037	74,60	12.428	76,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		17.666	93,91	15.157	93,29

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).