

GESIURIS PATRIMONIAL, FI

Nº Registro CNMV: 2670

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesuris.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@gesuris.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: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta del euro, admitidos en mercados autorizados, incluidos los emergentes hasta un 15%. En situaciones normales de mercado, el Fondo tenderá a la renta variable emitida por empresas de alta calidad crediticia y máxima solvencia de países pertenecientes a la OCDE. Las inversiones en países emergentes serán en países pertenecientes a la OCDE y en países de Europa del Este y de América Latina, legalmente autorizados. Podrá tener hasta un 5% en emisiones de renta fija de baja calificación crediticia (high yield), el resto de emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media o alta (investment grade), no obstante, podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. También 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 duración media de la cartera de renta fija será inferior a 7 años. Podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, y no pertenecientes 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 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,49	0,91	0,49	1,33
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,80	2,85	1,80	3,12

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	1.404.642,07	1.467.600,66	284	287	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	40.478,19	32.589,64	3	3	EUR	0,00	0,00	0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	29.600	29.800	31.071	47.314
CLASE C	EUR	856	663		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	21,0727	20,3049	19,2424	17,8651
CLASE C	EUR	21,1579	20,3326		

(*)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						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,87	0,00	0,87	0,87	0,00	0,87	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,59	0,00	0,59	0,59	0,00	0,59	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	3,78	0,41	3,36	-1,48	6,97	5,52	7,71	-8,62	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	04-04-2025	-2,19	04-04-2025	-2,67	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	2,20	09-04-2025	2,20	09-04-2025	2,17	10-11-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,04	10,16	5,12	4,51	7,25	6,09	6,06	10,14	20,13
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44	0,52	3,04	0,86	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,16	1,16	1,03	8,03	7,97	8,03	8,11	8,35	0,00

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,92	0,46	0,46	0,47	0,48	1,89	1,90	1,91	1,93

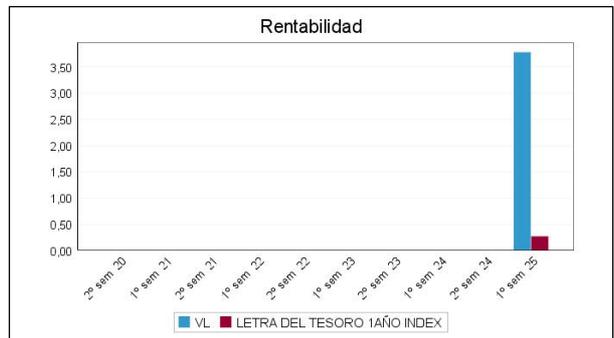
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,06	0,54	3,50						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,19	04-04-2025	-2,19	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,20	09-04-2025	2,20	09-04-2025		

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,04	10,16	5,12						
Ibex-35	19,67	23,89	14,53						
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,65	0,33	0,32	0,34		0,34			

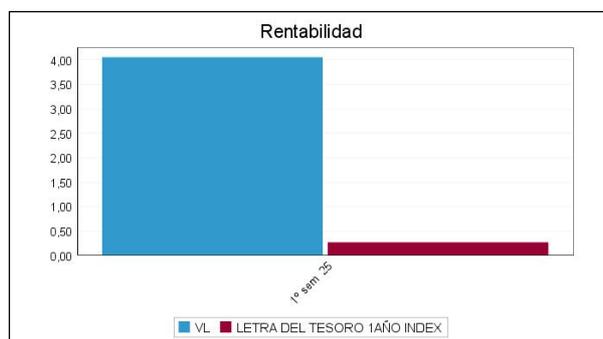
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	31.919	1.195	1,36
Renta Fija Internacional	14.501	128	0,83
Renta Fija Mixta Euro	11.001	179	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	921	24	0,14
Renta Variable Mixta Euro	7.807	99	2,22
Renta Variable Mixta Internacional	31.633	343	1,03
Renta Variable Euro	38.770	1.512	18,40
Renta Variable Internacional	188.216	3.775	-0,51
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	102.423	2.152	1,82
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	427.192	9.407	2,16

*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	26.061	85,57	28.744	94,36
* Cartera interior	4.115	13,51	5.563	18,26
* Cartera exterior	21.680	71,18	22.933	75,28
* Intereses de la cartera de inversión	265	0,87	249	0,82
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.514	11,54	1.152	3,78
(+/-) RESTO	881	2,89	566	1,86
TOTAL PATRIMONIO	30.456	100,00 %	30.462	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	30.462	29.305	30.462	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-3,70	-1,39	-3,70	165,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,68	5,18	3,68	-29,04
(+) Rendimientos de gestión	4,64	6,18	4,64	-24,99
+ Intereses	0,94	0,80	0,94	17,29
+ Dividendos	0,71	0,60	0,71	18,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,28	0,61	-1,28	-307,76
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,02	3,14	-0,02	-100,75
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	5,27	0,81	5,27	548,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	-0,14	0,00	-100,00
± Otros resultados	-0,98	0,35	-0,98	-382,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,99	-1,00	-0,99	-2,05
- Comisión de gestión	-0,86	-0,89	-0,86	-3,58
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-3,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	18,25
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-37,84
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,06	-0,07	24,22
(+) Ingresos	0,02	0,00	0,02	618,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	618,25
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	30.456	30.462	30.456	

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

3. Inversiones financieras

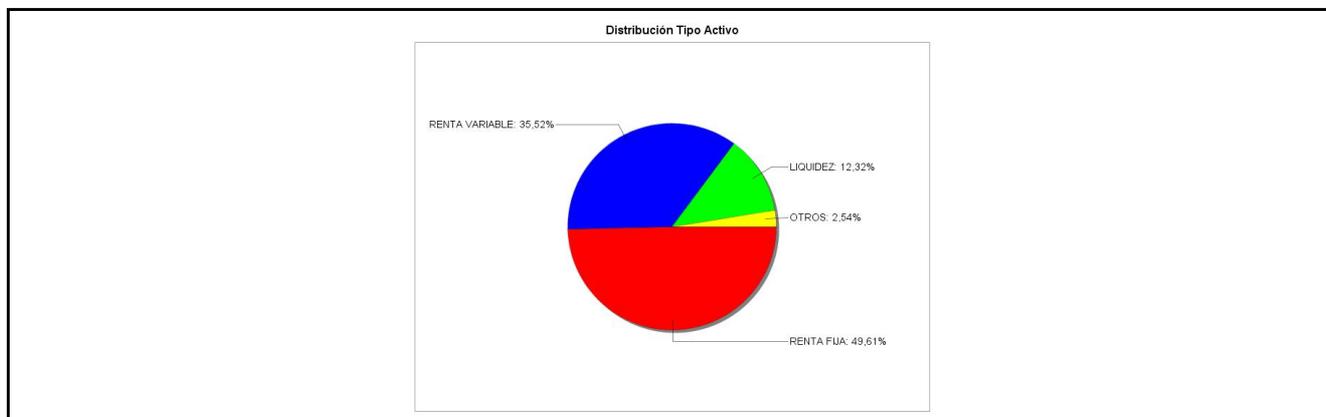
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.864	6,13	2.748	9,02
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	1.864	6,13	2.748	9,02
TOTAL RV COTIZADA	2.251	7,38	2.815	9,25
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	2.251	7,38	2.815	9,25
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	4.115	13,51	5.563	18,27
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	12.957	42,56	11.779	38,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	288	0,95	290	0,95
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	13.246	43,51	12.069	39,59
TOTAL RV COTIZADA	8.568	28,15	10.732	35,21
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	8.568	28,15	10.732	35,21
TOTAL IIC	0	0,00	198	0,65
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	21.814	71,66	22.998	75,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	25.929	85,17	28.561	93,72

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
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERGING MKTS (19/09/25)	651	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (19/09/2025)	512	Inversión
DAX INDEX	C/ Fut. FUT. EUX MINI DAX (19/09/2025)	1.168	Inversión
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE GOOGL US 160 (19/12/2025)	570	Inversión
TESLA MOTORS INC	V/ Opc. PUT CBOE TSLA US 350 (19/12/25)	297	Inversión
AMAZON.COM INC	V/ Opc. PUT CBOE AMZN US 200(19/09/25)	509	Inversión
IQVIA HOLDINGS INC	V/ Opc. PUT CBOE IQV US 150 (15/08/2025)	280	Inversión
VIATRIS INC	V/ Opc. PUT CBOE VTRS US 9 (18/07/2025)	61	Inversión
VIATRIS INC	V/ Opc. CALL CBOE VTRS US 10 (18/07/2025)	183	Inversión
ZOETIS INCORPORATED	V/ Opc. PUT CBOE ZTS US 155 (19/09/2025)	197	Inversión
REGENERON PHARMACEUTICALS	V/ Opc. PUT CBOE REGN US 620 (19/09/2025)	105	Inversión
Total subyacente renta variable		4534	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/09/2025)	7.836	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		7836	
TOTAL OBLIGACIONES		12370	

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 23/05/25 se comunica la modificación del lugar de publicación del VL, siendo éste exclusivamente la página web de la Gestora.

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. Durante el periodo, la IIC vendió acciones emitidas por una entidad vinculada a la SGIC (Grupo Catalana Occidente) por importe de 933.035 euros.

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.

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros han mostrado una evolución mixta, condicionada por una moderación en la inflación global, el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más acomodaticias y la resiliencia del ciclo económico, especialmente en Estados Unidos y ciertas economías emergentes.

El segundo trimestre de 2025 nos ha recordado que la volatilidad no se había ido, solo estaba tomándose un respiro. Abril arrancó con sobresaltos: el anuncio inesperado de aranceles entre EE. UU. y China el Día de la Liberación provocó un desplome inmediato en los mercados. Pero, como tantas veces, el susto inicial dio paso a una rápida recuperación. Bastó una tregua comercial de 90 días y el inicio de negociaciones con China para devolver la calma a los inversores y el impulso a los activos de riesgo.

La inflación ha seguido su senda descendente, especialmente en Europa, lo que ha permitido al BCE seguir con el ciclo de recortes de tipos, hasta situarlos en el 2,15% y el marginal del depósito al 2%. La Reserva Federal, por su parte, ha optado por un enfoque más prudente, manteniendo los tipos estables (4,25-4,50%), si bien el mercado descuenta recortes a partir del segundo semestre.

El crecimiento económico ha sorprendido al alza en EE.UU., mientras que la zona euro ha mostrado señales de reactivación, impulsada por la recuperación del consumo y la mejora del comercio exterior.

Los principales índices bursátiles han registrado una evolución positiva en términos generales. El S&P 500 ha alcanzado nuevos máximos históricos, apoyado por las compañías tecnológicas y la solidez del consumo. En Europa, los mercados han tenido mejor comportamiento a pesar de la fortaleza del euro frente al dólar en sectores industriales.

Los mercados emergentes, en especial India y Brasil, han mostrado un comportamiento positivo gracias a la estabilización de las divisas y la mejora de los flujos de capital.

En renta fija, el panorama fue más matizado. El crédito global y los bonos indexados a inflación se comportaron bien, mientras que las curvas de tipos en EE. UU. empezaron a reflejar las dudas fiscales que genera la nueva política

presupuestaria. En Europa, en cambio, el BCE recortó tipos y los bonos —especialmente los italianos— respondieron con subidas, especialmente en los tramos medios y largos de la curva. La deuda corporativa con grado de inversión ha visto una compresión adicional de diferenciales, aunque el high yield se ha comportado de forma más dispar, con mayor sensibilidad al ciclo.

El precio del petróleo Brent se ha mantenido estable a pesar de los recortes de producción de la OPEP+ y tensiones geopolíticas.

El oro ha actuado como refugio, alcanzando máximos históricos por momentos, apoyado por la demanda inversora y las compras de bancos centrales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la primera mitad del año, la estrategia de inversión del fondo ha seguido una línea coherente con la desarrollada en ejercicios anteriores. La exposición a valores de renta variable se ha mantenido estable, situándose de nuevo en torno al 50% de la cartera. Este bloque de renta variable continúa centrado principalmente en compañías europeas y estadounidenses de alta calidad y buenas ventajas competitivas, con un leve ajuste que ha reducido la ponderación en Europa No Euro a favor de la Zona Euro, reforzando así una diversificación geográfica equilibrada.

Desde una perspectiva sectorial, se ha decidido rebajar la exposición al sector financiero, aprovechando la buena evolución de los precios y el contexto actual de tipos de interés para realizar plusvalías. Al mismo tiempo, se ha incorporado una selección de valores tecnológicos de primer nivel, beneficiándose de la corrección de valoraciones registrada en el primer semestre, con el objetivo de capturar el potencial de crecimiento de empresas sólidas a precios razonables.

Esta asignación se basa en valoraciones atractivas y oportunidades de mercado, todo ello respaldado por una gestión prudente del riesgo, consolidando la posición del fondo ante los desafíos y oportunidades del entorno económico actual.

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 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del 3,78% en la clase A y 4,06% en la clase C, con una volatilidad del 8,04% en ambas clases.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 30.456.099,00 euros, lo que supone un - 0,02% comparado con los 30.462.156,68 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 287 participes, -3 menos de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS PATRIMONIAL, FI durante el semestre ha sido del 3,78% en la clase A y 4,06% en la clase C, con una volatilidad del 8,04% en ambas clases.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,46% en la clase A y 0,33% en la clase C (directo 0,46% en la clase A y 0,33% en la clase C + indirecto 0,00% en ambas clases), siendo el del año del 0,92% en la clase A y 0,65% en la clase C.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El rendimiento de Gesiuris Patrimonial ha sido coherente con el de otras IIC de perfil y filosofía de inversión similares gestionadas por la propia gestora, como por ejemplo Gesiuris Cat Patrimonis, que ha registrado en el semestre una rentabilidad del +2,75%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este periodo, hemos reforzado la cartera con la incorporación de compañías de alta calidad y sólido potencial de crecimiento, como Constellation Brands, ASML y Louis Vuitton, mientras que hemos materializado beneficios estratégicos en Grupo Catalana Occidente y Amundi.

Nuestra inversión en ASML, líder mundial en litografía avanzada para la fabricación de semiconductores, responde a su posición clave en la cadena de valor tecnológica y a la creciente demanda global de chips de última generación por el crecimiento de la demanda relacionada con inteligencia artificial. Su capacidad de innovación y su dominio tecnológico consolidan su atractivo a medio y largo plazo.

Asimismo, se ha invertido en Louis Vuitton (LVMH), referencia global en el sector del lujo, gracias a su fortaleza de marca, capacidad de crecimiento sostenido y elevada generación de caja.

Por otro lado, se ha vendido la posición en Grupo Catalana Occidente, aprovechando la prima ofrecida en la operación de OPA lanzada por la familia propietaria, optimizando así la rentabilidad generada para el fondo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa implementada a través de derivados ha servido para modular la exposición del fondo a la renta variable en función de las condiciones de mercado tan cambiantes durante el semestre. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado lateral, vendiendo volatilidad (vía venta de puts y calls

sobre Eurostoxx50 y sobre empresas particulares). La venta de opciones sobre empresas particulares nos ha permitido, tanto ganar exposición en empresas por debajo de su precio de mercado, como reducir el precio medio de algunas de ellas. Mantenemos una cobertura parcial de la exposición que tenemos a divisa dólar por las inversiones en Estados Unidos. El objetivo de esta cobertura es disminuir el riesgo de la divisa. Esta cobertura ha sido implementada vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el CME. El porcentaje de cobertura puede variar dependiendo del nivel del dólar respecto al euro. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 23,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 16,00.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 1607505,17 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene un activo clasificado como 48.1.j): acciones de Banco Espirito Santo

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 49,58% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,04%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

En el periodo actual se ha participado en la Junta General de Accionistas de Grifols, delegando el voto en la Secretaría del Consejo de Administración de la sociedad. Asimismo, se ha asistido a la Junta General de Accionistas de Cementos Molins, delegando el voto en Cartera CM.

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.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre de 2025, mantenemos una visión positiva sobre el comportamiento de los mercados financieros, a pesar de la moderación de las expectativas de crecimiento global tras el inicio de la nueva guerra comercial impulsada por la Administración Trump. Aunque el efecto real de estas medidas todavía está por concretarse, los resultados empresariales se mantienen sólidos y respaldan nuestra confianza en la renta variable a medio plazo. En Estados Unidos, la evolución de los beneficios de las compañías sigue siendo un pilar clave para sostener la buena marcha del mercado, especialmente en un contexto de alta innovación, con un crecimiento sostenido por la capacidad de desarrollar la industria global de la nube y de la inteligencia artificial.

En Europa, confiamos en que la renta variable seguirá ofreciendo oportunidades interesantes, apoyada por políticas de reindustrialización y planes orientados a reforzar la competitividad de la región, aunque persisten algunos desequilibrios estructurales que pueden limitar avances generalizados.

Para el segundo semestre, mantenemos la exposición a renta variable en torno al 50% de la cartera, combinando compañías consolidadas con sectores de alto potencial como tecnología, donde vemos valoraciones atractivas tras la corrección de los últimos trimestres. La parte de renta fija continuará equilibrando la cartera, con preferencia por emisores de elevada calidad crediticia y vencimientos moderados.

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	%
ES0583746666 - PAGARE VIDRALA SA 2,39 2025-09-11	EUR	99	0,33	0	0,00
XS3067890403 - PAGARE ACCIONA 2,49 2025-11-04	EUR	198	0,65	0	0,00
XS3061252733 - PAGARE ABERTIS 2,32 2025-07-03	EUR	299	0,98	0	0,00
ES0505630212 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,15 2026-03-26	EUR	194	0,64	0	0,00
ES0505630154 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,18 2025-07-29	EUR	295	0,97	0	0,00
ES0505122483 - PAGARE METROVACESA 3,02 2025-07-24	EUR	297	0,97	0	0,00
XS2967927133 - PAGARE ACCIONA 3,08 2025-06-23	EUR	0	0,00	295	0,97
XS2967068680 - PAGARE FCC 3,23 2025-02-19	EUR	0	0,00	199	0,65
ES0505047987 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,26 2025-06-13	EUR	0	0,00	295	0,97
ES0505122459 - PAGARE METROVACESA 3,38 2025-04-24	EUR	0	0,00	296	0,97
ES0521975468 - PAGARE CAF 3,05 2025-03-18	EUR	0	0,00	99	0,33
ES0521975468 - PAGARE CAF 3,32 2025-03-18	EUR	0	0,00	198	0,65
ES0530625138 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,45 2025-06-26	EUR	0	0,00	98	0,32
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,57 2025-09-19	EUR	97	0,32	97	0,32
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,09 2025-09-19	EUR	96	0,32	96	0,32
ES0505047953 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,05 2025-03-14	EUR	0	0,00	98	0,32
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR	290	0,95	289	0,95
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA 3,77 2025-03-11	EUR	0	0,00	98	0,32
ES0505630014 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,80 2025-01-29	EUR	0	0,00	296	0,97
ES0505130688 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,69 2025-01-17	EUR	0	0,00	98	0,32
ES0505047979 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,58 2025-02-13	EUR	0	0,00	194	0,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.864	6,13	2.748	9,02
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		1.864	6,13	2.748	9,02
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	469	1,54	404	1,33
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	518	1,70	457	1,50
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	47	0,15	41	0,14
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	0	0,00	686	2,25
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	256	0,84	205	0,67
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	808	2,65	884	2,90
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	153	0,50	139	0,46
TOTAL RV COTIZADA		2.251	7,38	2.815	9,25
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		2.251	7,38	2.815	9,25
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		4.115	13,51	5.563	18,27
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CJE21 - BONO DEUDA ESTADO USA 5,00 2025-10-31	USD	938	3,08	778	2,55
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		938	3,08	778	2,55
FR001400CFW8 - BONO BNP PARIBAS SA 3,63 2029-09-01	EUR	206	0,68	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,66 2027-03-19	EUR	1.001	3,29	802	2,63
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	724	2,38	539	1,77
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	415	1,36	103	0,34
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	0	0,00	689	2,26
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	476	1,56	379	1,24
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	194	0,64	96	0,32
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	1.077	3,54	1.125	3,69
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	388	1,27	96	0,31
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHE 4,25 2030-09-27	EUR	517	1,70	307	1,01
XS1859010685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	599	1,97	0	0,00
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	397	1,30	396	1,30
FR0013398070 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	299	0,98	0	0,00
US64110LAN64 - RENTA FIJA NETFLIX INC 4,38 2026-11-15	USD	256	0,84	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	406	1,33	407	1,33
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	725	2,38	723	2,37
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	99	0,32	0	0,00
XS1504194173 - RENTA FIJA HERA SPA 0,88 2026-10-14	EUR	488	1,60	483	1,59
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		8.266	27,14	6.145	20,16
XS2156581394 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,00 2025-12-15	EUR	599	1,97	0	0,00
XS2479941499 - RENTA FIJA VISA INC 1,50 2026-06-15	EUR	297	0,98	0	0,00
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	687	2,26	0	0,00
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	594	1,95	595	1,95
XS1170307414 - RENTA FIJA GAS NAT. FENOSA FIN 1,38 2025-01-21	EUR	0	0,00	100	0,33
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	0	0,00	193	0,63
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	0	0,00	588	1,93
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	285	0,94	287	0,94
XS2322423455 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	100	0,33
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	101	0,33	101	0,33
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	1.093	3,59	1.148	3,77
FR0013172939 - RENTA FIJA PERNOD RICARD SA 1,50 2026-05-18	EUR	99	0,32	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	0	0,00	574	1,88
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	500	1,64
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,60 2025-03-12	EUR	0	0,00	671	2,20
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.754	12,34	4.856	15,93
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		12.957	42,56	11.779	38,64
XS2867286002 - PAGARE ACCIONIA 4,09 2025-07-21	EUR	288	0,95	290	0,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		288	0,95	290	0,95
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		13.246	43,51	12.069	39,59
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	191	0,63	292	0,96
US40637H1095 - ACCIONES HALOZYME THERAPEUTIC	USD	84	0,28	88	0,29
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	0	0,00	47	0,16
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	0	0,00	189	0,62
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	0	0,00	157	0,52
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	188	0,62	207	0,68
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	0	0,00	308	1,01
US74144T1088 - ACCIONES TELADOC PRICE GROUP	USD	344	1,13	459	1,51
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	185	0,61	205	0,67
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	200	0,66	357	1,17
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	164	0,54	260	0,85
US87918A1051 - ACCIONES TELANDOC HEALTH INC	USD	0	0,00	92	0,30
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	265	0,87	315	1,03
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	319	1,05	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	274	0,90
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	359	1,18	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	296	0,97	449	1,47
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	414	1,36	460	1,51
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	134	0,44	281	0,92
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	312	1,02	344	1,13
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	339	1,11	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	270	0,88	0	0,00
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	187	0,62
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	282	0,93	404	1,32
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	386	1,27	483	1,59
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	222	0,73
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	220	0,72
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	299	0,98	281	0,92
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	285	0,94	447	1,47
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	327	1,07	407	1,34
FR0000121014 - ACCIONES VMH	EUR	356	1,17	254	0,83
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	185	0,61	293	0,96
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	332	1,09	504	1,65
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	289	0,95	275	0,90
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	301	0,99	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	275	0,90	317	1,04
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	310	1,02	433	1,42
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	463	1,52	566	1,86
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	415	1,36	653	2,14
TOTAL RV COTIZADA		8.568	28,15	10.732	35,21
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		8.568	28,15	10.732	35,21
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	0	0,00	198	0,65
TOTAL IIC		0	0,00	198	0,65
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		21.814	71,66	22.998	75,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		25.929	85,17	28.561	93,72

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)

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