

GESIURIS IURISFOND, FI

Nº Registro CNMV: 11

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,44	0,55	0,44	0,82
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,72	2,35	1,72	2,72

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	455.968,50	443.473,03
Nº de Partícipes	179	175
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	11.006	24,1374
2024	10.589	23,8782
2023	7.675	22,9166
2022	7.856	21,7203

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	1,09	-0,52	1,62	-0,09	1,99	4,20	5,51	-4,05	-5,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,96	04-04-2025	-0,96	04-04-2025	-0,98	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,52	14-04-2025	0,52	14-04-2025	1,12	09-03-2022

(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	3,17	3,79	2,38	1,97	3,02	2,56	2,17	4,15	8,69
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)	2,10	2,10	2,12	3,60	3,59	3,60	3,63	3,84	3,71

(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)	0,56	0,28	0,28	0,29	0,29	1,16	1,17	1,18	1,19

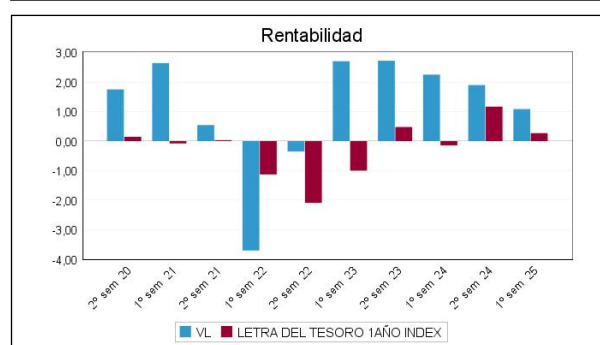
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
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	10.286	93,46	10.138	95,74
* Cartera interior	2.206	20,04	2.934	27,71

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	7.935	72,10	7.072	66,79
* Intereses de la cartera de inversión	145	1,32	131	1,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	660	6,00	401	3,79
(+/-) RESTO	61	0,55	51	0,48
TOTAL PATRIMONIO	11.006	100,00 %	10.589	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)	10.589	8.675	10.589	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,73	18,92	2,73	-82,83
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,05	1,76	1,05	-29,10
(+) Rendimientos de gestión	1,64	2,32	1,64	-16,30
+ Intereses	1,20	1,34	1,20	6,15
+ Dividendos	0,38	0,22	0,38	108,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,22	0,50	-0,22	-152,16
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,28	0,02	0,28	1.864,55
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,17	0,00	0,17	-8.598,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,23	0,00	-100,28
± Otros resultados	-0,18	0,02	-0,18	-1.106,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,58	-0,59	20,53
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	17,30
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	6,13
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	12,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	50,06
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	324,19
(+) Ingresos	0,00	0,02	0,00	-76,57
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,02	0,00	-78,87
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	1.286,67
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.006	10.589	11.006	

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

3. Inversiones financieras

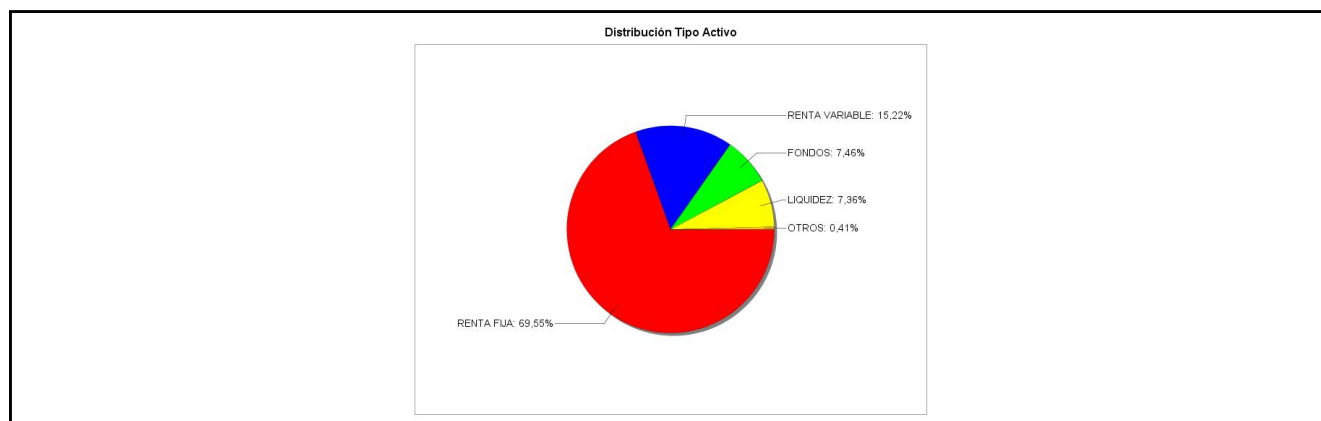
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	984	8,95	1.675	15,83
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	984	8,95	1.675	15,83
TOTAL RV COTIZADA	400	3,64	438	4,14
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	400	3,64	438	4,14
TOTAL IIC	821	7,47	821	7,75
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.206	20,06	2.934	27,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.479	58,90	5.471	51,68
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	192	1,75	289	2,73
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	6.671	60,65	5.760	54,41
TOTAL RV COTIZADA	1.275	11,57	1.322	12,48
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	1.275	11,57	1.322	12,48
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	7.946	72,22	7.082	66,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.152	92,28	10.016	94,61

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
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE GOOGL US 160 (19/12/2025)	163	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IQVIA HOLDINGS INC	V/ Opc. PUT CBOE IQV US 150 (15/08/2025)	76	Inversión
Total subyacente renta variable		239	
TOTAL OBLIGACIONES		239	

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.

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 mantenido un enfoque marcadamente conservador, sin cambios significativos en la composición general de la cartera. La exposición a renta variable se ha mantenido estable en torno al 25%, con una selección muy controlada de valores, priorizando empresas de alta calidad a precios razonables. El principal foco sectorial sigue siendo el sector salud, con especial protagonismo de grandes farmacéuticas como Roche, Johnson & Johnson, Novartis y Pfizer, compañías caracterizadas por su solidez financiera y generación constante de flujos de caja.

La renta fija representa aproximadamente 75% de la cartera, con una duración media de 1,5 años y una rentabilidad a vencimiento (TIR) del 2,75%. Durante el semestre se ha realizado un ligero incremento en la duración desde 1,13 años para optimizar la exposición tras la bajada de los tipos de interés en el área euro, reflejada en el descenso de 46 puntos básicos del Euribor 12 meses desde finales de 2024 hasta mediados de 2025. Esta dinámica también ha supuesto un ajuste a la baja de la TIR desde el 3,2% al 2,62%, en línea con la evolución del mercado de deuda europeo.

Geográficamente, la cartera mantiene su enfoque prioritario en Europa, mientras que la exposición a Estados Unidos se sitúa en torno al 5% del patrimonio (equivalente a aproximadamente un 25% de la renta variable), contribuyendo a una diversificación prudente. La estrategia general se mantiene enfocada en la preservación de capital y la estabilidad de rendimientos en un entorno financiero condicionado por la normalización monetaria y la volatilidad bursátil.

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 1,09% con una volatilidad del 3,17%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 11.005.881,20 euros, lo que supone un + 3,93% comparado con los 10.589.347,96 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 179 partícipes, 4 más de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS IURISFOND, FI durante el semestre ha sido del 1,09% con una volatilidad del 3,17%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,28% (directo 0,28% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,56%.

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.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante este semestre, la actividad de inversión del fondo se ha centrado en reforzar la calidad de la cartera, tanto en renta fija como en renta variable. En el bloque de renta fija se ha incorporado deuda de emisores financieros de primer nivel y alta calidad crediticia, destacando las compras de bonos de BNP Paribas, CaixaBank, Citigroup y Visa, lo que ha permitido mantener una rentabilidad atractiva sin comprometer la solidez del perfil crediticio del fondo.

En la parte de renta variable, se han realizado adquisiciones selectivas en compañías que encajan con la filosofía conservadora del fondo. Se ha invertido en GSK, una de las mayores farmacéuticas a nivel mundial, cuya política de retribución al accionista y solidez financiera resultan muy alineadas con la estrategia de estabilidad y generación recurrente de flujos de caja del fondo. Asimismo, se ha incorporado a Vidrala, líder internacional en la producción y distribución de envases de vidrio para la industria alimentaria y de bebidas, con un posicionamiento competitivo consolidado y un modelo de negocio sólido que aporta estabilidad y potencial de crecimiento, todo ello a múltiplos razonables.

Por otro lado, se ha realizado la venta de Deutsche Börse, tras una significativa revalorización durante el periodo, impulsada por la positiva evolución de los mercados bursátiles europeos y la consolidación de su liderazgo como operador financiero en Alemania y Europa. Esta desinversión ha permitido cristalizar ganancias y optimizar la rotación de activos dentro de la cartera.

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 empresas específicas). 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 2,96.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 18951,04 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Duración de la cartera de renta fija es de 1,5 años aproximadamente y la TIR correspondiente es de 2,62%.

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 21,90% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,17%.

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, la IIC no ha participado en ninguna junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

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 a la segunda mitad de 2025, mantenemos una perspectiva positiva sobre la evolución de los mercados financieros europeos, si bien con un enfoque prudente acorde a la filosofía del fondo. A pesar de la revisión a la baja de las previsiones de crecimiento global, derivada principalmente de las tensiones comerciales internacionales, seguimos considerando que las políticas europeas de reindustrialización y de competitividad pueden aportar estabilidad, soporte y de crecimiento real a las economías del continente.

Los resultados empresariales publicados hasta el momento reflejan una buena resistencia en sectores defensivos, especialmente en compañías con modelos de negocio internacionalizados y balances sólidos, lo cual sigue justificando una presencia controlada en renta variable. La exposición a este activo se mantendrá en torno al 25% del patrimonio, concentrada en empresas de alta calidad, priorizando compañías con rentabilidades recurrentes y políticas conservadoras de capital.

En cuanto a la renta fija, el fondo continuará gestionando activamente una cartera de emisores de primer nivel, con una duración moderada, actualmente situada en torno a 1,5 años, para protegerse ante posibles repuntes de volatilidad en los tipos de interés, y ajustándose de forma progresiva a la evolución de la curva tras las recientes bajadas de tipos en el área euro.

La estrategia del fondo se mantiene centrada en la preservación del capital y la estabilidad del rendimiento, con una asignación prudente de activos, flexibilidad táctica y una selección exigente de inversiones, adecuándose así a un entorno financiero todavía condicionado por incertidumbres macroeconómicas y tensiones geopolíticas.

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
ES0505229130 - PAGARE PROSEGR CASH 2,39 2025-11-04	EUR	198	1,80	0	0,00
ES0583746666 - PAGARE VIDRALA SA 2,39 2025-09-11	EUR	99	0,90	0	0,00
XS3067890403 - PAGARE ACCIONA 2,48 2025-11-04	EUR	99	0,90	0	0,00
XS3061252733 - PAGARE ABERTIS 2,26 2025-07-03	EUR	100	0,90	0	0,00
ES0505223364 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION S 3,00 2026-01-19	EUR	98	0,89	0	0,00
ES0530625179 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,46 2026-02-26	EUR	97	0,88	0	0,00
ES0505122483 - PAGARE METROVACESA 3,01 2025-07-24	EUR	99	0,90	0	0,00
ES0505630147 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,09 2025-07-14	EUR	99	0,90	0	0,00
XS2967927133 - PAGARE ACCIONA 3,08 2025-06-23	EUR	0	0,00	197	1,86
XS2967068680 - PAGARE FCC 3,23 2025-02-19	EUR	0	0,00	199	1,88
ES0505047987 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,26 2025-06-13	EUR	0	0,00	98	0,93
ES0521975468 - PAGARE CAF 3,05 2025-03-18	EUR	0	0,00	99	0,94
ES0521975468 - PAGARE CAF 3,32 2025-03-18	EUR	0	0,00	198	1,87
ES0529743357 - PAGARE ELECENOR SA 3,21 2025-01-30	EUR	0	0,00	199	1,88
ES0505047961 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,47 2025-05-13	EUR	0	0,00	98	0,93
ES0505630063 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,38 2025-04-15	EUR	0	0,00	99	0,93
ES0505223307 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION S 3,46 2025-04-14	EUR	0	0,00	99	0,93
ES0530625138 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 4,25 2025-06-26	EUR	0	0,00	97	0,92
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,57 2025-09-19	EUR	97	0,88	97	0,92
ES0505130668 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,69 2025-01-17	EUR	0	0,00	98	0,92
ES0505047979 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,57 2025-02-13	EUR	0	0,00	97	0,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		984	8,95	1.675	15,83
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		984	8,95	1.675	15,83
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	76	0,69	66	0,62
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	0	0,00	79	0,75
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	89	0,81	0	0,00
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	0	0,00	84	0,79
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	162	1,47	143	1,35
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	74	0,67	67	0,63
TOTAL RV COTIZADA		400	3,64	438	4,14
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		400	3,64	438	4,14
ES0116829005 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	344	3,13	319	3,01
ES0142047010 - PARTICIPACIONES GES HEALTH & INNOVA	EUR	293	2,67	323	3,05
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	56	0,51	55	0,52

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	128	1,16	124	1,17
TOTAL IIC		821	7,47	821	7,75
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.206	20,06	2.934	27,72
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
FR001400CFW8 - BONO BNP PARIBAS SA 3,63 2029-09-01	EUR	412	3,74	0	0,00
XS2982332400 - BONO BMW INTL INVEST BV 3,13 2029-07-22	EUR	202	1,84	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,66 2027-03-19	EUR	400	3,64	201	1,89
XS2116503546 - RENTA FIJA AMPLIFON SPA 1,13 2027-02-13	EUR	191	1,73	190	1,79
XS2010038227 - RENTA FIJA MODDY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	362	3,29	270	2,55
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	95	0,87	0	0,00
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	208	1,89	103	0,98
XS2236363573 - RENTA FIJA AMADEUS IT HOLDING 1,88 2028-09-24	EUR	193	1,76	193	1,82
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	0	0,00	98	0,93
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	284	2,58	188	1,78
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	290	2,64	96	0,91
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHER 4,25 2030-09-27	EUR	207	1,88	102	0,96
XS1380334224 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 2,15 2028-03-15	EUR	198	1,80	197	1,86
XS1859010685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	300	2,72	0	0,00
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	296	2,69	196	1,85
FR0013398070 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	100	0,91	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	203	1,85	204	1,92
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELORMITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	414	3,76	414	3,91
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		4.354	39,59	2.451	23,15
XS2156581394 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,00 2025-12-15	EUR	200	1,81	0	0,00
XS2479941499 - RENTA FIJA VISA INC 1,50 2026-06-15	EUR	297	2,70	0	0,00
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	98	0,89	0	0,00
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	296	2,69	297	2,80
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	0	0,00	194	1,83
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	0	0,00	196	1,85
XS2228260043 - RENTA FIJA RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	197	1,79	198	1,87
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB. COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	386	3,51	289	2,73
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	301	2,74	302	2,85
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	251	2,28	286	2,70
FR0013172939 - RENTA FIJA PERNOD RICARD SA 1,50 2026-05-18	EUR	99	0,90	0	0,00
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	0	0,00	287	2,71
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	0	0,00	287	2,71
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	399	3,77
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 2,21 2025-03-12	EUR	0	0,00	287	2,71
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.124	19,31	3.020	28,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.479	58,90	5.471	51,68
XS2867286002 - PAGARE ACCIONA 4,09 2025-07-21	EUR	192	1,75	193	1,82
XS2818312675 - PAGARE ACCIONA 4,19 2025-05-05	EUR	0	0,00	96	0,91
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		192	1,75	289	2,73
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		6.671	60,65	5.760	54,41
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	46	0,42	71	0,67
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	79	0,72	0	0,00
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	0	0,00	57	0,53
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	0	0,00	67	0,64
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	67	0,60	24	0,23
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	0	0,00	77	0,73
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	69	0,62	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	55	0,52
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	110	1,00	0	0,00
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	92	0,87
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	45	0,42
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	104	0,94	84	0,79
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	82	0,75	103	0,97
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	133	1,21	127	1,20
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	114	1,03	87	0,82
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	53	0,48	49	0,46
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	50	0,45	47	0,45
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	71	0,64	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	0	0,00	59	0,56
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	56	0,51	57	0,54
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	103	0,94	85	0,80
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	138	1,26	136	1,28
TOTAL RV COTIZADA		1.275	11,57	1.322	12,48
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		1.275	11,57	1.322	12,48
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		7.946	72,22	7.082	66,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.152	92,28	10.016	94,61

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.