

GESIURIS EURO EQUITIES, FI

Nº Registro CNMV: 2671

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: 17/01/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Euro

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invierte más del 75% en renta variable, principalmente de empresas de países de la Zona Euro, sin que existan límites en lo que se refiere a la distribución de activos por capitalización bursátil. Se podrá invertir hasta un máximo del 5% del patrimonio en activos de países emergentes. El resto se invertirá en renta fija, que podrá ser de emisores privados o públicos, sin límite de duración. Dentro de la renta fija se podrá invertir hasta un máximo del 5% del patrimonio en emisiones de renta fija de baja calificación crediticia (high yield), el resto de emisiones tendrán una calificación media o alta (investment grade), no obstante podrá invertir en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la Renta Fija podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, que sean líquidos, y sin límite en términos de calificación crediticia. La exposición al riesgo divisa será como máximo del 30%. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.- Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, cuando sean transmisibles. En concreto, se invertirá en Entidades de Capital Riesgo domiciliadas en España, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora, así como las entidades extranjeras similares.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,07	0,41	0,07	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,48	2,51	1,48	2,76

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	161.586,97	149.244,01	160	152	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	83.663,56	83.663,56	7	7	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	5.448	4.674	6.091	4.903
CLASE C	EUR	2.833	2.624		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	33,7140	31,3185	28,9285	24,2368
CLASE C	EUR	33,8654	31,3662		

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,89	0,00	0,89	0,89	0,00	0,89	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,60	0,00	0,60	0,60	0,00	0,60	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	7,65	2,96	4,55	-1,65	3,43	8,26	19,36	-6,99	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,25	07-04-2025	-4,25	07-04-2025	-4,65	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	3,90	10-04-2025	3,90	10-04-2025	6,56	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	16,75	20,44	12,04	9,45	13,28	10,73	11,64	19,76	36,79
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)	2,48	2,48	2,12	13,26	13,15	13,26	13,33	13,90	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)	0,99	0,50	0,49	0,52	0,53	2,13	2,14	2,15	2,16

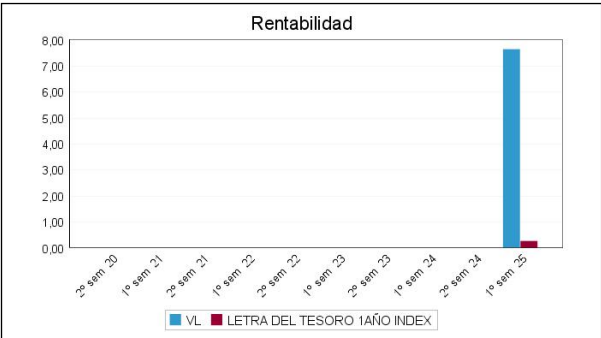
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	7,97	3,12	4,71						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,25	07-04-2025	-4,25	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,90	10-04-2025	3,90	10-04-2025		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 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	16,75	20,44	12,04						
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)	0,69	0,35	0,34	0,42		0,42			

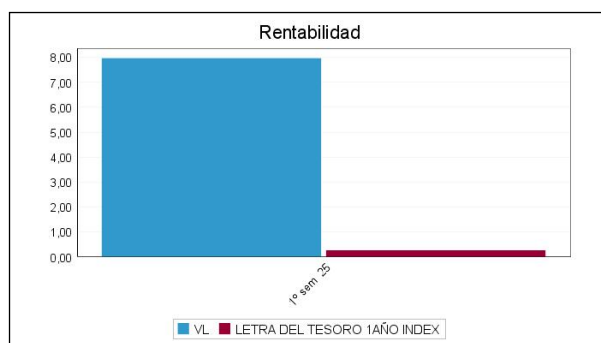
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	6.919	83,55	7.011	96,07
* Cartera interior	884	10,68	819	11,22
* Cartera exterior	6.034	72,87	6.191	84,83
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.272	15,36	246	3,37
(+/-) RESTO	91	1,10	42	0,58
TOTAL PATRIMONIO	8.281	100,00 %	7.298	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)	7.298	6.894	7.298	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,19	3,93	5,19	45,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	7,34	1,74	7,34	363,79
(+) Rendimientos de gestión	8,43	2,75	8,43	236,94
+ Intereses	0,08	0,20	0,08	-57,36
+ Dividendos	2,33	0,39	2,33	563,75
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,89	1,96	4,89	174,94
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,13	0,20	1,13	514,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,01	0,00	-51,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,10	-1,01	-1,10	19,74
- Comisión de gestión	-0,79	-0,89	-0,79	-3,21
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	3,02
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,04	8,78
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	10,63
- Otros gastos repercutidos	-0,22	-0,02	-0,22	1.102,57
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	748,39
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	748,39
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.281	7.298	8.281	

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

3. Inversiones financieras

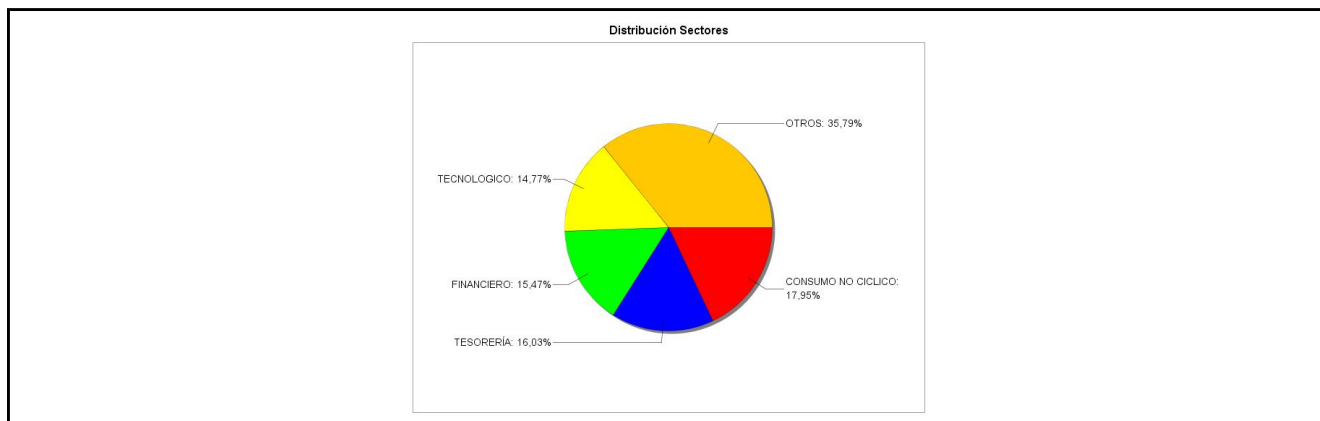
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	884	10,68	819	11,22
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	884	10,68	819	11,22
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	884	10,68	819	11,22
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	6.034	72,87	6.191	84,85
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	6.034	72,87	6.191	84,85
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.034	72,87	6.191	84,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.919	83,55	7.011	96,07

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DAX INDEX	C/ Fut. FUT. EUX MINI DAX (19/09/2025)	467	Inversión
Total subyacente renta variable		467	
TOTAL OBLIGACIONES		467	

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 una línea coherente con la aplicada en el semestre anterior, manteniendo tanto la filosofía como la tesis de inversión estables. Sin embargo, se han realizado ajustes tácticos en la exposición de la cartera en base a las nuevas perspectivas macroeconómicas y a las dinámicas más relevantes surgidas durante el periodo.

La exposición a valores de renta variable se ha reducido de manera moderada, pasando del 100% al cierre del semestre anterior a aproximadamente un 90% a cierre del periodo actual. Esta reducción se ha llevado a cabo mediante ventas selectivas orientadas a capitalizar las ganancias acumuladas, tras la consistente revalorización de las acciones del fondo durante los últimos doce meses.

La cartera se ha mantenido totalmente invertida en valores de renta variable europeos, incluyendo tanto países del Área Euro como otros mercados europeos relevantes, como Suiza. Desde un punto de vista sectorial, se mantiene una estrategia de diversificación, evitando concentraciones excesivas en sectores concretos. No obstante, los sectores con mayor peso relativo han sido consumo no cíclico —incluyendo salud—, financiero y tecnología. Cabe destacar que la exposición al sector financiero se ha reducido a lo largo del semestre, tras las fuertes revalorizaciones registradas en sus cotizaciones.

Esta asignación responde a una estrategia de diversificación prudente, optimizando la exposición a sectores y compañías europeas que presentan valoraciones atractivas y potencial de crecimiento, siempre bajo un enfoque disciplinado de control de riesgos.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el periodo, éste ha obtenido una rentabilidad del 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del 7,65% en la clase A y 7,97% en la clase C con una volatilidad del 16,75% en ambas clases.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 8.281.049,07 euros, lo que supone un +13,47% comparado con los 7.298.307,30 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 167 partícipes, 8 más de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS EURO EQUITIES, FI durante el semestre ha sido del 7,65% en la clase A y 7,97% en la clase C con una volatilidad del 16,75% en ambas clases.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,5% en la clase A y 0,35% en la clase C (directo 0,5% en la clase A y 0,35% en la clase C + indirecto 0,00% en ambas clases), siendo el del año del 0,99% en la clase A y 0,69% en la clase C.

No tiene comisión sobre resultados.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este periodo, hemos reforzado nuestra participación en empresas de alta calidad a precios atractivos, como Louis Vuitton, Airbus y Grifols, mientras que hemos realizado beneficios estratégicos en Deutsche Börse y Allianz.

Nuestra inversión en Louis Vuitton responde a la oportunidad de adquirir una compañía de altísima calidad tras una corrección significativa en su cotización. La solidez de sus marcas, su capacidad de generación de caja y su fuerte posición de liderazgo en el sector del lujo hacen que la valoración actual resulte atractiva para una inversión a largo plazo.

También hemos invertido en Airbus, una de las compañías más relevantes de Europa en el sector de defensa y líder mundial junto a Boeing en aeronáutica. Su fuerte posicionamiento competitivo, combinado con el crecimiento estructural, cada vez mayor, del sector aeroespacial, refuerza nuestro convencimiento en el potencial de la compañía.

Por otro lado, hemos reducido nuestra exposición a Deutsche Börse. Tras una fuerte revalorización impulsada por el crecimiento sostenido de la bolsa alemana y el posicionamiento dominante de la compañía en el sector financiero alemán y europeo, hemos optado por capitalizar parte de las plusvalías obtenidas durante el periodo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa implementada a través de derivados ha servido para modular la exposición del fondo a la renta variable en función de las condiciones de mercado tan cambiantes durante el semestre. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado lateral, vendiendo volatilidad (vía venta de puts y calls sobre Eurostoxx50 y sobre empresas particulares). La venta de opciones sobre empresas particulares nos ha permitido tanto ganar exposición en empresas por debajo de su precio de mercado, como reducir el precio medio de compra de muchas empresas. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 7,49.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 88922,7 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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 93,80% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 16,75%.

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 a favor del Consejo de Administración.

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.

Mantenemos una perspectiva optimista sobre la evolución de los mercados financieros europeos y de la renta variable para la segunda mitad de 2025, a pesar de la reciente revisión a la baja de las previsiones de crecimiento global derivada de las tensiones comerciales internacionales. En Europa, las políticas de reindustrialización, los programas para la transición energética y las medidas orientadas a reforzar la competitividad continúan apoyando las expectativas de crecimiento empresarial a medio plazo, a pesar de las divergencias estructurales existentes entre las principales economías del continente.

Los resultados empresariales publicados hasta la fecha siguen mostrando una evolución sólida en sectores clave como consumo no cíclico, tecnología e industria, mientras que los efectos macroeconómicos de los desafíos globales se perciben

más acotados en compañías europeas de alta capitalización, especialmente aquellas con modelos de negocio internacionalizados y balances sólidos.

Así, mantenemos una exposición elevada a renta variable, en torno al 90% de la cartera, con un enfoque plenamente diversificado dentro de los principales mercados europeos. Priorizamos empresas con valoraciones atractivas, fundamentales sólidos y capacidad de generación de caja sostenible, reforzando posiciones en sectores como consumo no cíclico, tecnología y, de manera selectiva, industrial y financiero, especialmente tras las recientes correcciones de mercado que han ofrecido oportunidades de entrada atractivas.

Creemos que esta estrategia prudente, con una alta exposición a compañías europeas de calidad, nos sitúa en una posición sólida para capitalizar las oportunidades de crecimiento que siguen ofreciendo los mercados europeos.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105046017 - ACCIONES AENA SA	EUR	181	2,19	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	60	0,73	52	0,71
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	197	2,37	119	1,63
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	0	0,00	237	3,25
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	236	2,85	225	3,08
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	162	1,95	143	1,95
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	49	0,59	44	0,60
TOTAL RV COTIZADA		884	10,68	819	11,22
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		884	10,68	819	11,22
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		884	10,68	819	11,22
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
NL0015002IG5 - DERECHOS UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	0	0,00	0	0,00
IE00BWT6H894 - ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	GBP	51	0,61	53	0,72
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	60	0,73	51	0,70
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	90	1,08	112	1,53
DK0060738599 - ACCIONES DEMANT A/S	DKK	99	1,20	99	1,36
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	80	0,96	81	1,10
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	61	0,74	69	0,95
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	63	0,76	64	0,87
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	44	0,54	49	0,67
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	40	0,48	36	0,49
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	0	0,00	141	1,94
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	88	1,06	93	1,28
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN N.V.	EUR	94	1,13	86	1,18
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	74	0,89	75	1,03
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	209	2,52	169	2,32
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	42	0,50	41	0,57
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	43	0,52	45	0,61
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG-REG	CHF	37	0,44	31	0,42
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	75	0,90	75	1,03
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG-RE	CHF	78	0,95	98	1,34
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	60	0,72	47	0,64
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	30	0,36	63	0,87
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	63	0,76	75	1,03
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	407	4,91	407	5,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	39	0,47	39	0,54
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	248	3,00	265	3,63
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	145	1,98
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	182	2,19	171	2,34
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	71	0,98
FR0000121014 - ACCIONES VMH	EUR	311	3,76	286	3,92
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	61	0,74	44	0,60
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	80	0,96	81	1,11
FR0000120107 - ACCIONES BONGRAIN SA	EUR	90	1,09	74	1,02
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	37	0,45	48	0,65
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	207	2,50	185	2,54
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	413	4,99	378	5,18
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	53	0,64	55	0,76
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	99	1,19	112	1,54
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	29	0,35	23	0,32
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	85	1,03	81	1,11
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	301	3,64	201	2,76
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER	EUR	275	3,32	244	3,34
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	88	1,07	66	0,90
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	94	1,13	88	1,20
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	179	2,16	148	2,02
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	275	3,32	370	5,07
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	9	0,11	7	0,10
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	281	3,40	288	3,95
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	84	1,01	63	0,86
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	167	2,02	156	2,14
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	282	3,41	219	3,00
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	124	1,49	142	1,94
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	55	0,67	82	1,12
TOTAL RV COTIZADA		6.034	72,87	6.191	84,85
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		6.034	72,87	6.191	84,85
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.034	72,87	6.191	84,85
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.919	83,55	7.011	96,07

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.