

GESIURIS BOUTIQUE, FI

Nº Registro CNMV: 5063

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

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

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A1

Fondo por compartimentos: SI

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 COMPARTIMENTO

GESIURIS BOUTIQUE - I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR

Fecha de registro: 09/05/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: Este compartimento aplica criterios ISR (Inversión Socialmente Responsable) en su estrategia de Inversión de Impacto, dado que, además de la rentabilidad financiera, se exige a los activos una rentabilidad social intencionada y medible en el marco de los Objetivos de Desarrollo Sostenible establecidos por la ONU. La selección de emisores la realizará el Comité de Inversiones, integrando el desempeño de cada compañía en aspectos ESG, en el análisis financiero. El 100% de la exposición será a Renta Fija (se incluyen depósitos, así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos), sin límites en cuanto a calidad crediticia, zona geográfica o tipo de emisor. Emergentes sin limitación. La Renta Fija directa será emitida exclusivamente por instituciones de financiación al desarrollo. La duración media de la cartera será superior a 1 año. La posibilidad de invertir en activos con un nivel bajo de calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro. El compartimento podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente (a través de IIC) se podrá tener exposición a derivados no cotizados en mercados organizados. 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 y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La estrategia de inversión del compartimento conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. 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: - 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 predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

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 Compartimento 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	0,03	0,40	0,03	0,15
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,64	3,02	1,64	3,40

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	253.267,13	242.173,05
Nº de Partícipes	115	115
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	2.306	9,1062
2024	2.180	9,0031
2023	2.075	8,6534
2022	4.168	8,8429

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	0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,15	0,68	0,47						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,61	11-04-2025	-0,74	20-01-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,87	14-04-2025	0,87	14-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 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	2,54	2,58	2,52						
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.

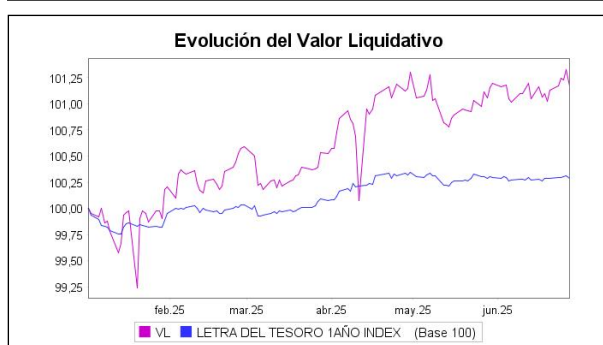
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	0,49	0,27	0,22	0,25	0,21	0,91	0,76	0,70	0,74

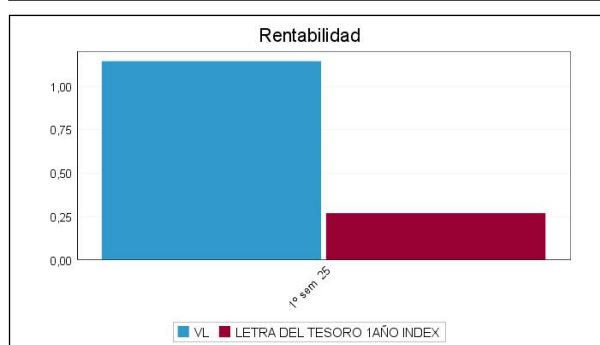
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	1.882	81,61	1.797	82,43

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.848	80,14	1.769	81,15
* Intereses de la cartera de inversión	34	1,47	28	1,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	405	17,56	364	16,70
(+/-) RESTO	19	0,82	19	0,87
TOTAL PATRIMONIO	2.306	100,00 %	2.180	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)	2.180	2.000	2.180	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,38	5,44	4,38	-16,40
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,15	2,76	1,15	-56,60
(+) Rendimientos de gestión	1,64	3,23	1,64	-47,18
+ Intereses	1,60	1,98	1,60	-16,31
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-4,23	1,98	-4,23	-321,35
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,38	0,00	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,48	-1,67	4,48	-378,23
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,20	0,55	-0,20	-138,57
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,47	-0,50	11,04
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	2,39
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	-20,63
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,09	-0,11	23,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,08	-0,10	35,37
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	128,63
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	2.333,28
+ 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	2.333,28
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.306	2.180	2.306	

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

3. Inversiones financieras

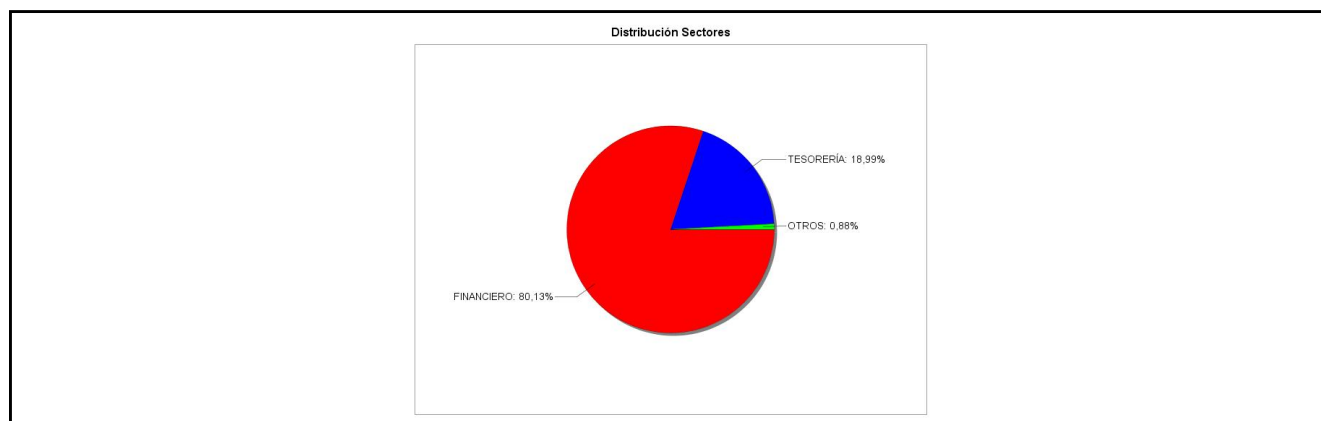
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.848	80,14	1.769	81,15
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	1.848	80,14	1.769	81,15
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	1.848	80,14	1.769	81,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.848	80,14	1.769	81,15

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
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/09/2025)	853	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		853	
TOTAL OBLIGACIONES		853	

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 09/05/25 se modificaron los elementos esenciales del fondo al objeto de denominar GESIURIS BOUTIQUE - I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR al compartimento ya registrado de la IIC.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	X	
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/06/2025 existía una participación equivalente a 69546,95 títulos, que representaba el 27,46 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Con fecha 09/05/2025 se inscribe la modificación del reglamento a efectos de registrar el cambio de la denominación de la IIC.

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 registrado un comportamiento mixto, condicionado por la moderación de la inflación global, la resiliencia del crecimiento económico en Estados Unidos y ciertos países emergentes, y el cambio de tono en los principales bancos centrales hacia políticas monetarias más acomodaticias.

En el segundo trimestre, la volatilidad volvió a hacer acto de presencia, especialmente tras el inesperado anuncio de nuevos aranceles entre EE.UU. y China a inicios de abril. Sin embargo, la tensión fue breve: el inicio de negociaciones y el establecimiento de una tregua comercial de 90 días devolvieron rápidamente la estabilidad a los mercados y favorecieron a los activos de riesgo, incluyendo segmentos de crédito corporativo.

Desde una perspectiva monetaria, el BCE ha continuado con su ciclo de recortes de tipos, reduciendo el tipo de depósito hasta el 2%. Esta política ha favorecido la normalización de la curva de tipos europea: los tramos cortos han experimentado caídas más pronunciadas, mientras que los largos han mostrado estabilidad o descensos más moderados. En contraste, la Reserva Federal ha optado por una postura más cauta, manteniendo los tipos en el rango del 4,25%-4,50%, en un contexto de mayor incertidumbre macroeconómica y presiones políticas internas.

La Reserva Federal no ha modificado el precio del dinero en sus últimas reuniones y el mensaje de Powell, a pesar del crecimiento económico, ha aumentado las preocupaciones en cuanto a la evolución futura del desempleo, y unas expectativas de inflación más elevadas. Otro tema destacable ha sido la presión ejercida por Donald Trump para que la FED baje tipos. Sin embargo, Jerome Powell ha optado por un estado de esperar y observar, no cediendo antes las presiones del gobierno americano.

En este entorno, la renta fija ha ofrecido oportunidades interesantes. El crédito global ha tenido un buen comportamiento, destacando los bonos indexados a inflación y la deuda corporativa con grado de inversión, que ha visto una compresión adicional de diferenciales. El segmento high yield ha mostrado una evolución más dispar, reflejando su mayor sensibilidad al ciclo económico y a la volatilidad del mercado.

En Europa, los bonos soberanos han reaccionado de forma positiva a los recortes del BCE, especialmente en los tramos medios y largos de países periféricos como Italia. Las curvas comenzaron a normalizarse, y algunos activos core también registraron avances, aunque de forma más contenida.

Mirando al segundo semestre, el contexto de recortes de tipos en Europa y posibles movimientos similares en EE.UU. abre nuevas oportunidades para capturar rentabilidad en los tramos medios de las curvas. La estrategia seguirá centrada en una gestión activa del riesgo de tipos y crédito, buscando capturar valor en emisiones con spreads ajustados al riesgo y sólida calidad crediticia, sin comprometer la preservación del capital.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A cierre del semestre, totalidad del fondo se encuentra invertida en renta fija. En lo que respecta a la renta fija, estas inversiones han ido en consonancia con nuestra política de inversión de apoyo al desarrollo de infraestructuras. El conjunto de la cartera se mantiene en emisiones cotizadas en euros y dólares, sin embargo el riesgo a dólares americanos se ha cubierto por completo mediante futuros.

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 1,15% con una volatilidad del 2,54%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 2.306.312,77 euros, lo que supone un + 5,78% comparado con los 2.180.315,82 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 115 participes, 0 más de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS BOUTIQUE - I2 DESARROLLO SOSTENIBLE ISR durante el semestre ha sido del 1,15% con una volatilidad del 2,54%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,27% (directo 0,27% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,49%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

No se puede establecer una comparación del fondo con ningún otro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, se han materializado inversiones en renta fija, de apoyo a proyectos de desarrollo en infraestructuras. En concreto, se han financiado proyectos del emisor Agencia Francesa para el Desarrollo, con una emisión en euros que tiene un vencimiento en 2030. La AFD es una institución pública de desarrollo, creada en 1941 y actualmente supervisada por el Ministerio para Europa y de Asuntos Exteriores y el Ministerio de Economía y Finanzas de Francia. Tiene el estatus de entidad financiera especializada (banque de développement) y opera de forma similar a otros organismos bilaterales de ayuda como la GIZ alemana o USAID de EE.UU., aunque con un enfoque financiero más marcado. Su misión principal es contribuir a la implementación de la política de desarrollo de Francia y apoyar el desarrollo económico, social y medioambiental en países en desarrollo y territorios de ultramar. Esta tipología de emisiones son de carácter supranacional, y tienen asociados unos excelentes ratings crediticios debido a los países que los respaldan. La esencia de la filosofía del fondo es construir una cartera diversificada que apoye el desarrollo de infraestructuras, con elevados ratings

crediticios y una rentabilidad aceptable para el inversor.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados se ha reducido a la renovación de futuros del EUR/USD, en aras de cubrir parcialmente la exposición a la divisa. Se han tomado posiciones en futuros del EUR/USD con el objetivo de cubrir la práctica totalidad de la exposición al USD americano. Creemos que, dado el perfil conservador del fondo, a estos niveles de cotización del USD es más sensato no tener exposición a potenciales movimientos adversos de la divisa. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el período ha sido del 36,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 2,38.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 101928,14 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 2,17.

La TIR media bruta de la cartera es de 2,09%.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

Para dar cumplimiento a lo previsto en el art 50.2 del RD, se indica que las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

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 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,54%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

Durante el semestre, 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.

Se espera que el fondo tenga un comportamiento predecible en un entorno de tipos de interés estable. La duración del fondo se sitúa en el 2,17, por lo que la sensibilidad a los movimientos de los tipos de interés no es excesiva. Por otro lado, el rating crediticio de los emisores es sumamente elevado, por lo que el fondo debería ser ajeno a los movimientos observados en los spreads de crédito.

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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
FR0013507993 - BONO AGENCE FRANCAISE DEV 0,50 2030-05-25	EUR	178	7,71	0	0,00
XS2587298204 - RENTA FIJA EUROPEAN INVESTMENT 2,75 2028-07-28	EUR	357	15,47	356	16,31
US222213BF62 - RENTA FIJA COUNCIL OF EUROPE 4,63 2027-06-11	USD	258	11,21	292	13,38
XS2763029571 - RENTA FIJA CORP ANDINA DE FOMEN 3,63 2030-02-13	EUR	308	13,35	306	14,05
US045167FC21 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 1,00 2026-04-14	USD	0	0,00	182	8,33
XS2578939105 - RENTA FIJA OPEC FUND FOR INTL D 4,50 2026-01-26	USD	0	0,00	192	8,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		1.101	47,74	1.327	60,88
US045167FC21 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 1,00 2026-04-14	USD	159	6,91	0	0,00
US045167FU29 - RENTA FIJA ASIAN DEVELOPMENT BK 4,25 2026-01-09	USD	168	7,28	191	8,78
XS2578939105 - RENTA FIJA OPEC FUND FOR INTL D 4,50 2026-01-26	USD	169	7,34	0	0,00
DE000A30VUG3 - RENTA FIJA KFW 2,50 2025-11-19	EUR	251	10,87	251	11,49
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		747	32,40	442	20,27
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		1.848	80,14	1.769	81,15
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		1.848	80,14	1.769	81,15
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		1.848	80,14	1.769	81,15
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.848	80,14	1.769	81,15

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.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
 GESIURIS BOUTIQUE - HORMA GLOBAL OPPORTUNITIES
 Fecha de registro: 09/05/2025

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría
 Tipo de fondo:
 Otros
 Vocación inversora: Global
 Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Compartimento de autor con alta vinculación al gestor, David Horna Marcos, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El compartimento podrá invertir entre el 0-100% de la exposición total tanto en renta variable como en renta fija (pública o privada), sin predeterminación en ninguno de ellos. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin que exista predeterminación por tipo de emisor, público o privado, ni duración ni calidad crediticia. Tampoco existen límites de divisa, emisores/mercados (incluyendo emergentes), sectores o capitalización. En momentos puntuales, podrá existir concentración geográfica o sectorial. Podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, del grupo o no de la Gestora. El riesgo divisa podrá ser 0-100% de la exposición total. La estrategia de gestión estará fundamentada en la selección de compañías a partir del análisis fundamental. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. Directamente solo se utilizan derivados cotizados en mercados organizados de derivados, aunque indirectamente (a través de IIC) se podrá tener exposición a derivados no cotizados en mercados organizados. 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 y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La estrategia de inversión del compartimento conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. 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, 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 Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,07		0,07	

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	398.658,57		16		EUR	0,00		0	NO
CLASE C	502.284,13		5		EUR	0,00		0	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	394			
CLASE C	EUR	497			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 20__	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	0,9880			
CLASE C	EUR	0,9896			

(*)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		0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	0,01	0,01	Patrimonio
CLASE C		0,13	0,00	0,13	0,13	0,00	0,13	patrimonio	0,01	0,01	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 año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

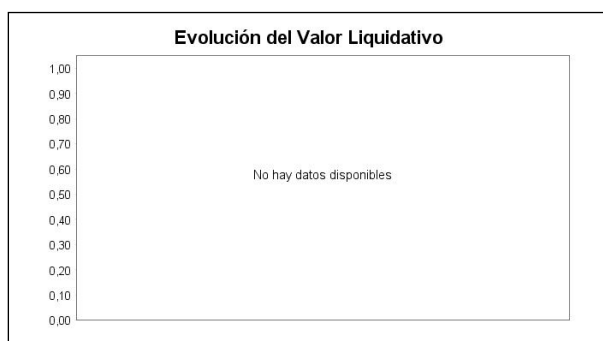
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,30	0,30							

(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)	Acumulad o año t actual	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									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 (%)	Acumulad o año t actual	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									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
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.

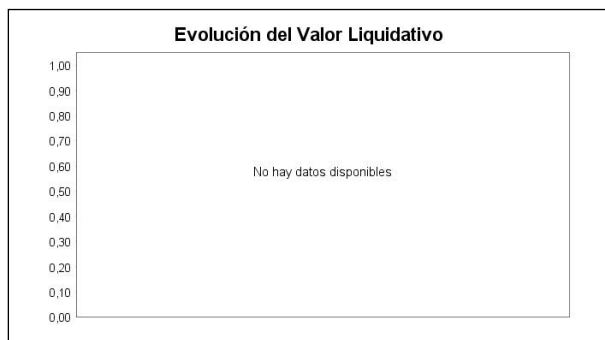
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23							

(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	817	91,69		
* Cartera interior	322	36,14		
* Cartera exterior	495	55,56		
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	75	8,42		
(+/-) RESTO	-1	-0,11		
TOTAL PATRIMONIO	891	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	170,85		170,85	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-0,98		-0,98	
(+) Rendimientos de gestión	-0,68		-0,68	
+ Intereses	0,02		0,02	
+ Dividendos	0,38		0,38	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02		-0,02	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,20		-1,20	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,15		0,15	
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,02		0,02	
± Otros resultados	-0,03		-0,03	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,32		-0,32	
- Comisión de gestión	-0,17		-0,17	
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	
- Gastos por servicios exteriores	-0,06		-0,06	
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03		-0,03	
- Otros gastos repercutidos	-0,04		-0,04	
(+) Ingresos	0,01		0,01	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,01		0,01	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	891		891	

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

3. Inversiones financieras

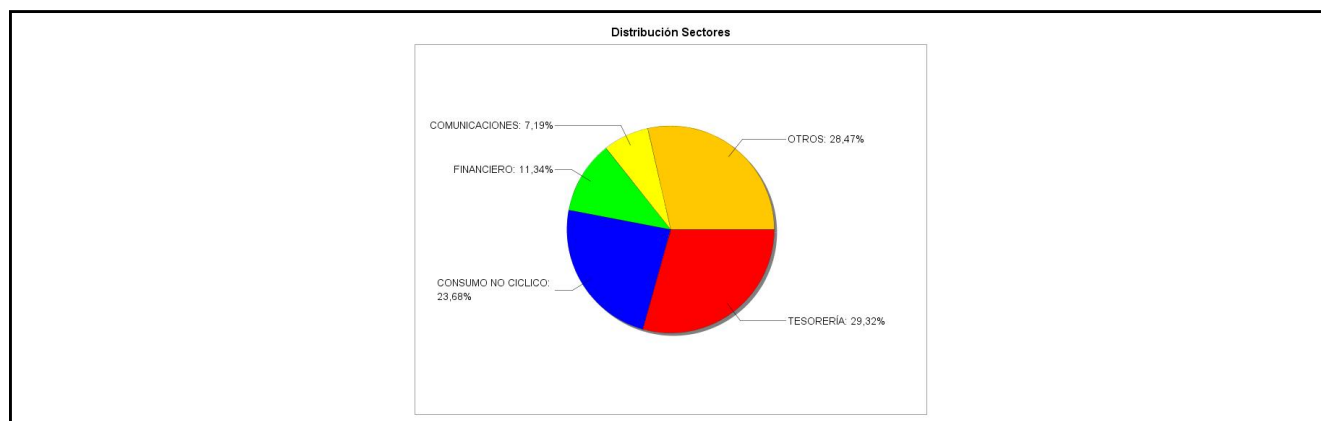
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	200	22,45		
TOTAL RENTA FIJA	200	22,45		
TOTAL RV COTIZADA	122	13,68		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	122	13,68		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	322	36,13		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	447	50,13		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	447	50,13		
TOTAL IIC	50	5,64		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	497	55,77		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	819	91,90		

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 4700 (17/10/2025)	94	Inversión
Total subyacente renta variable		94	
TOTAL DERECHOS		94	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX SX5E 5250 (18/07/2025)	52	Inversión
AMAZON.COM INC	V/ Opc. PUT CBOE AMZN US 210 (19/09/2025)	18	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	V/ Opc. PUT CBOE BABA US 110 (19/09/2025)	9	Inversión
AIRBUS SE (SBF)	V/ Opc. PUT MONEP EA1 FP 165 (15/08/2025)	16	Inversión
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	V/ Opc. PUT CBOE NVO US 70 (19/12/2025)	6	Inversión
NIKE INC - CLASE B	V/ Opc. PUT CBOE NIKE US 60 (19/12/2025)	5	Inversión
Total subyacente renta variable		107	
TOTAL OBLIGACIONES		107	

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 09/05/25 se modificaron los elementos esenciales del fondo al objeto de autorizar e inscribir en el registro de la IIC el compartimento GESIURIS BOUTIQUE - HORMA GLOBAL OPPORTUNITIES (clases A y C).

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	

	SI	NO
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 período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 29400000€. Este importe representa el 4,35 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora realizó la aportación inicial del compartimento por un total de 60.000€, y posteriormente suscribió participaciones por un valor de 140.000€.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

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 el período, la IIC se ha constituido y se ha implementado la creación de la cartera. La cartera está compuesta principalmente por compañías de perfil internacional, con un sesgo predominante hacia mercados desarrollados, especialmente Estados Unidos y Europa.

El objetivo del gestor será generar valor a través de una cuidada selección de empresas que cuenten con ventajas competitivas sostenibles, un sólido posicionamiento dentro de su sector y valoraciones razonables en función de sus

perspectivas de crecimiento.

La estrategia de inversión se basa en el análisis fundamental, prestando especial atención a la relación entre el precio pagado y los beneficios futuros esperados, con el fin de identificar oportunidades atractivas de inversión.

Asimismo, el gestor puede mantener posiciones en liquidez o en activos de renta fija cuando, en su opinión, no existan oportunidades adecuadas en los mercados de renta variable.

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 -1,2% en la clase A y -1,04% en la clase C con una volatilidad del 4,75% en la clase A y 5,41% en la clase C.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 890.934,89 euros (compartimento creado a lo largo del semestre).

En relación al número de inversores, tiene 21 partícipes.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS BOUTIQUE - HORMA GLOBAL OPPORTUNITIES durante el semestre ha sido del -1,2% en la clase A y -1,04% en la clase C con una volatilidad del 4,75% en la clase A y 5,41% en la clase C. El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,3% en la clase A y 0,23% en la clase C (ratio de gastos directo), siendo el del año de la misma magnitud (compartimento creado el último trimestre).

No tiene comisión sobre resultados.

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

El fondo no tiene una cartera comparable con ninguna otra IIC de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A finales de junio, se implementaron las primeras inversiones de la cartera. A nivel sectorial, las principales inversiones implementadas se han efectuado sobre el sector salud, Internet y financiero. Las inversiones en el sector salud obedecen a una clara infravaloración del sector, teniendo en cuenta su potencial de crecimiento futuro y resistencia de sus flujos de caja. Se ha invertido en empresas con flujos de caja estables y predecibles como Roche, Astrazeneca y Novartis, que combinan valoraciones atractivas con potenciales de crecimiento razonables. En el sector de Internet, se ha buscado un equilibrio entre valoraciones y potencial de crecimiento razonable. Dentro de este marco se puede destacar la inversión en Alphabet. Alphabet, simplificando al extremo, es, posiblemente, una de las mejores empresas de publicidad del mundo. Cuenta además con un posicionamiento muy atractivo en herramientas y desarrollo de Inteligencia Artificial que, a juicio del equipo sector, podría estar algo infravalorado por la comunidad inversora. Además, su negocio de cloud continúa mejorando y podría impactar de forma muy positiva durante los próximos ejercicios en la cuenta de resultados. Por último, en cuanto al posicionamiento en el sector financiero, se han implementado las inversiones por el lado de los servicios financieros. Algunas de estas empresas son: Deutsche Boerse, CBOE, CME y Nasdaq, que gozan de posicionamientos pseudo-monopolísticos y grandes barreras de entrada.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo se ha implementado operativa con derivados destinados a capturar rentabilidades mediante la gestión del time-value y la volatilidad. Se han vendido opciones sobre acciones como Amazon, Nike o Airbus. 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 8,25.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 796,54 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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 31,78% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,75% en la clase A y 5,41% en la clase C.

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 ha participado en la Junta General de Accionistas de Grifols, delegando el voto en el Consejo de Administración de la empresa.

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.

El segundo trimestre de 2025 ha sido un recordatorio de que la volatilidad sigue presente en los mercados. El inesperado anuncio de aranceles entre EE. UU. y China generó una corrección inmediata, aunque la posterior tregua comercial y el inicio de negociaciones permitieron una rápida recuperación del sentimiento inversor. En este contexto, la corrección del dólar favoreció especialmente a los mercados emergentes asiáticos, con destacadas rentabilidades en Taiwán y Corea del Sur. En renta fija, el comportamiento fue más dispar: mientras que el crédito global y los bonos ligados a inflación ofrecieron buenos resultados, en EE. UU. las curvas de tipos comenzaron a reflejar dudas fiscales. En Europa, en cambio, el recorte de tipos del BCE impulsó a la deuda soberana, especialmente la italiana.

Pese al cierre positivo del trimestre, y una buena evolución de los resultados empresariales que se confirma trimestre tras trimestre, conviene mantener la cautela. Persisten riesgos geopolíticos, desequilibrios fiscales y posibles tensiones monetarias que podrían poner a prueba la aparente tranquilidad del mercado en el segundo semestre. En este entorno, la prudencia, la diversificación y una visión a largo plazo continúan siendo los pilares clave para cualquier estrategia de inversión sólida. El fondo debería verse beneficiado en el caso de que las empresas del sector salud obtengan una atención relevante por parte del mercado, tras años de olvido y la aparición de una relevante infravaloración en comparación con otro tipo de sectores.

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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
ES0000012N43 - REPO[CACEIS]1.78[2025-07-01	EUR	200	22,45		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	22,45		
TOTAL RENTA FIJA		200	22,45		
ES0105046017 - ACCIONES AENA SA	EUR	20	2,29		
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	24	2,70		
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	19	2,09		
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	17	1,88		
ES0147561015 - ACCIONES IBERPAPEL	EUR	16	1,82		
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	17	1,95		
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	8	0,95		
TOTAL RV COTIZADA		122	13,68		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		122	13,68		
TOTAL IIC		0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		322	36,13		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00		
AU0000000CSL8 - ACCIONES CSL LTD	AUD	8	0,90		
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	8	0,90		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	23	2,55		
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	8	0,91		
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	12	1,32		
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	8	0,89		
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	12	1,34		
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	7	0,79		
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	USD	16	1,77		
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	7	0,74		
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	5	0,51		
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	10	1,10		
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	5	0,51		
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	4	0,50		
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CO	USD	12	1,32		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	45	5,03		
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	14	1,55		
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	10	1,16		
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	4	0,43		
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	9	1,00		
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	7	0,82		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	14	1,52		
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	8	0,91		
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	8	0,88		
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	9	1,00		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	9	1,04		
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	7	0,75		
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	9	1,05		
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	8	0,93		
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	10	1,08		
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	19	2,10		
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	8	0,87		
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	8	0,92		
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	31	3,49		
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	13	1,49		
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	8	0,92		
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	4	0,50		
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	8	0,93		
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	8	0,93		
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	8	0,93		
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	8	0,92		
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	8	0,93		
TOTAL RV COTIZADA		447	50,13		
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE		447	50,13		
US33734X8469 - PARTICIPACIONES FIRST TRUS NSDQ CYSE	USD	26	2,88		
US4642872349 - PARTICIPACIONES ISHARES MSC EM MKT	USD	25	2,76		
TOTAL IIC		50	5,64		
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		497	55,77		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		819	91,90		

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 tenía 200.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (22,45% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 1,78%.