

## GESIURIS EURO EQUITIES, FI

Nº Registro CNMV: 2671

**Informe** Semestral del Segundo 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](http://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](mailto: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](mailto: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	0,04	0,07	0,11	0,72
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,09	1,48	1,28	2,76

Nota: El periodo 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	167.659,84	161.586,97	163	160	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	83.367,40	83.663,56	6	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	5.828	4.674	6.091	4.903
CLASE C	EUR	2.920	2.624		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	34,7627	31,3185	28,9285	24,2368
CLASE C	EUR	35,0238	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		0.91	0.00	0.91	1,80	0.00	1.80	patrimonio	0.04	0.07	Patrimonio
CLASE C		0.60	0.00	0.60	1,20	0.00	1.20	patrimonio	0.04	0.08	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	11,00	1,24	1,84	2,96	4,55	8,26	19,36	-6,99	0,00

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	18-11-2025	-4,25	07-04-2025	-4,65	04-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,13	10-11-2025	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	13,36	8,41	9,38	20,44	12,04	10,73	11,64	19,76	36,79
Ibex-35	16,27	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48	0,52	3,04	0,86	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,47	2,47	2,48	2,48	2,12	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)	1,98	0,50	0,49	0,50	0,49	2,13	2,14	2,15	2,16

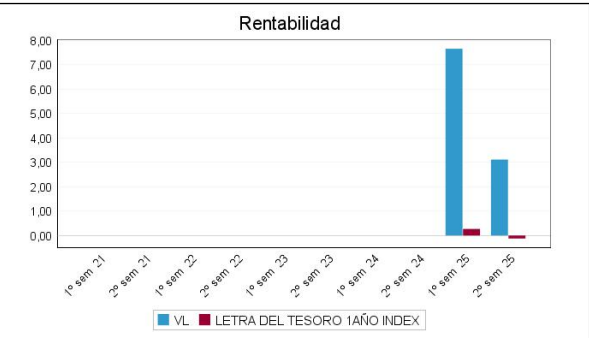
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	11,66	1,40	2,00	3,12	4,71				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,56	18-11-2025	-4,25	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,13	10-11-2025	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	13,36	8,41	9,38	20,44	12,04				
Ibex-35	16,27	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	4,44	4,44	4,98						

(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)	1,39	0,35	0,34	0,35	0,34	0,42			

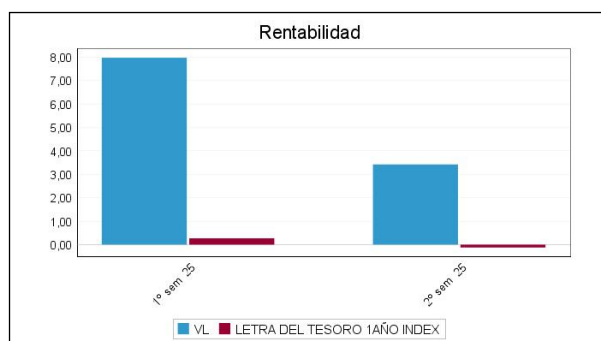
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	33.555	1.140	0,84
Renta Fija Internacional	14.615	148	1,49
Renta Fija Mixta Euro	14.825	181	2,69
Renta Fija Mixta Internacional	880	22	1,53
Renta Variable Mixta Euro	7.664	104	1,68
Renta Variable Mixta Internacional	34.636	431	5,44
Renta Variable Euro	42.093	1.406	14,59
Renta Variable Internacional	196.291	3.963	11,37
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	111.448	2.111	6,87
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	456.008	9.506	8,56

\*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	7.474	85,44	6.919	83,55
* Cartera interior	1.226	14,01	884	10,68
* Cartera exterior	6.248	71,42	6.034	72,87
* 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)	1.181	13,50	1.272	15,36
(+/-) RESTO	93	1,06	91	1,10
TOTAL PATRIMONIO	8.748	100,00 %	8.281	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.281	7.298	7.298	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,31	5,19	7,35	-50,88
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,09	7,34	10,22	-53,59
(+) Rendimientos de gestión	4,03	8,43	12,25	-47,27
+ Intereses	0,11	0,08	0,19	57,57
+ Dividendos	0,53	2,33	2,77	-74,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,95	4,89	7,75	-33,38
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,44	1,13	1,54	-56,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,01	0,00	0,00	-237,30
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-1,10	-2,03	-6,45
- Comisión de gestión	-0,80	-0,79	-1,59	12,56
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	17,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,08	25,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-64,13
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,22	-0,26	-78,01
(+) Ingresos	-0,01	0,01	0,00	-158,69
+ 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	0,01	0,00	-158,69
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.748	8.281	8.748	



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

### 3. Inversiones financieras

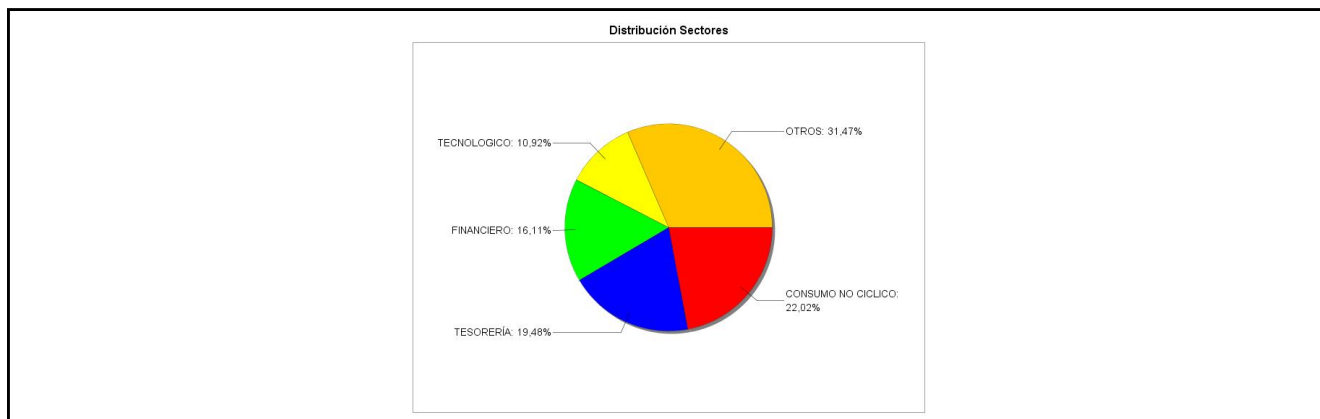
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	500	5,72	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	500	5,72	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	726	8,29	884	10,68
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	726	8,29	884	10,68
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	1.226	14,01	884	10,68
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	6.248	71,40	6.034	72,87
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	6.248	71,40	6.034	72,87
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	6.248	71,40	6.034	72,87
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.474	85,41	6.919	83,55

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 (20/03/26)	487	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUR EUROSTOXX (20/03/26)	520	Inversión
Total subyacente renta variable		1006	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1006	

#### 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

No aplicable.
---------------

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

#### 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 45750000€. Este importe representa el 4,01 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora realizó la venta de participaciones por valor de 53.901,85€.
---

#### 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.

2025 ha sido uno de los años más dispares que hemos vivido en cuanto a rendimientos se refiere, sobre todo para el inversor europeo, que ha soportado un fuerte movimiento de divisa.

El IBEX 35 ha sido la estrella. Ha subido un 49,68%... y lo mejor es que cotiza en euros! Muchas bolsas en el mundo han tenido fantásticos comportamientos, pero la fortaleza del euro ha erosionado gran parte de sus beneficios. Por ejemplo, el Dow Jones ha tenido un desempeño de 13,69%, pero la caída del dólar ha tenido una magnitud similar y, por tanto, el europeo que invirtió en ese índice no ha obtenido beneficios. No es el caso de la bolsa española, donde la divisa no tiene impacto.

En cuanto a sectores, 2025 ha proporcionado también rendimientos dispersos. Algunos han retrocedido, como por ejemplo gran consumo. Otros han tenido un comportamiento mediocre, como por ejemplo el relacionado con la salud (aunque diciembre inició interesantes subidas), o el inmobiliario. Bancos y sector financiero en general han tenido un buen año. También las tecnológicas, aunque con algunas excepciones.

Las variables macro han estado estables durante todo el año. Crecimiento, tipos de interés e inflación no han aportado sorpresas.

Los resultados empresariales han batido expectativas, aunque las valoraciones de las empresas están en la zona alta de su rango histórico.

Pero lo más sorprendente de 2025 es que todo ello ha tenido lugar en un entorno político peligroso e impredecible. La llegada al poder de Donald Trump (guerra de aranceles, invasiones y amenazas varias), el prolongamiento del conflicto de Gaza, la guerra de Ucrania, la debilidad europea y el incierto futuro de Taiwan, no han evitado una fuerte revalorización de las bolsas.

Todo ello nos muestra el lado más cruel de los mercados: por más insoportables se sean tantas cosas que suceden en el mundo, los mercados se rigen por unos fríos parámetros que nada tienen que ver con lo que emocionalmente podamos sentir.

2026 no tiene que ser un mal año. Quizás más prudente. Pero mientras la economía no tropiece con eventos que cuestionen la estabilidad económica, las empresas y los ciudadanos, en su mayoría, seguirán prosperando.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la segunda mitad de 2025, la estrategia de inversión del fondo se mantuvo alineada con la filosofía aplicada en periodos anteriores, combinando un enfoque de selección de compañías de calidad con ajustes tácticos en función del entorno macroeconómico y del comportamiento relativo de los distintos sectores en bolsa. En un contexto de inflación más estabilizada en el entorno objetivo del BCE y una economía europea que ha mostrado mayor resiliencia de la esperada, se incrementó moderadamente la exposición en renta variable, manteniendo un perfil de riesgo controlado y diversificado.

La inversión continuó concentrándose principalmente en compañías de la zona euro, y otros mercados europeos relevantes como Suiza y Dinamarca, con el objetivo de ampliar el universo de oportunidades. Desde el punto de vista sectorial, se mantuvo el foco en consumo no cíclico, financiero y tecnología, aunque con ciertos ajustes, reforzando el peso en consumo no cíclico —buscando negocios con mayor estabilidad y capacidad de fijación de precios— y se incrementó ligeramente el financiero por su aportación a la solidez de la cartera, mientras que se redujo tecnología tras el buen desempeño acumulado y una mayor exigencia en valoraciones.

#### 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 -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 3,11% en la clase A y 3,42% en la clase C con una volatilidad del 8,88% en la clase A y 8,88% 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 8.748.151,93 euros, lo que supone un + 5,64% comparado con los 8.281.049,07 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 169 partícipes, 2 más de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS EURO EQUITIES, FI durante el semestre ha sido del 3,11% en la clase A y 3,42% en la clase C con una volatilidad del 8,88% en la clase A y 8,88% en la clase C.

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 1,98% en la clase A y 1,39% 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 compañías europeas de alta calidad con perfiles de crecimiento estructural y elevada visibilidad, como EssilorLuxottica y Novo Nordisk, mientras que hemos realizado beneficios estratégicos en ASML y Repsol.

El aumento en la posición de EssilorLuxottica responde a su posición de liderazgo global en el sector de salud visual, combinando una demanda recurrente y defensiva con una sólida capacidad de ejecución. La compañía se beneficia de tendencias de largo plazo como el envejecimiento de la población y la creciente necesidad de soluciones ópticas, y además cuenta con palancas de crecimiento vinculadas a la innovación en el segmento de gafas inteligentes, a través de su colaboración estratégica con Meta.

Asimismo, reforzamos posición en Novo Nordisk por su papel protagonista en áreas de alto crecimiento como la diabetes y la obesidad, donde la innovación y la expansión de estos tratamientos continúan marcando el ritmo del sector. En particular, valoramos positivamente el avance de la píldora para el control del peso, que puede suponer un paso relevante en la evolución de los tratamientos contra la obesidad. Su perfil de crecimiento, junto con su capacidad de generar caja de forma consistente, encaja con nuestro enfoque de invertir en compañías líderes con ventajas competitivas.

Por otro lado, hemos reducido exposición en Repsol para consolidar parte de las ganancias obtenidas y ajustar el riesgo asociado a un negocio más sensible a la evolución del mercado energético.

### 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 8,87.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 38372,44 €.

### 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 87,55% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,88% en la clase A y 8,88% 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."

Durante el periodo, no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna ocasión.

## 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.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2025. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2026.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Para el primer semestre de 2026, el fondo afronta un entorno que sigue siendo favorable para la renta variable europea, apoyado en una inflación que continúa moderándose y en unas condiciones monetarias previsiblemente más estables, lo que debería contribuir a sostener el crecimiento de beneficios en la región. Al mismo tiempo, tras el buen comportamiento reciente de los mercados europeos, se estima que el avance sea más selectivo y con mayor sensibilidad a la publicación de resultados y también a la evolución del contexto internacional.

En este escenario, la actuación previsible del fondo se centrará en mantener una exposición elevada a renta variable europea, con un enfoque diversificado y una selección de compañías basada en calidad, fortaleza de balance y capacidad de generar caja. Seguiremos priorizando sectores con modelos de negocio más estables y menos volátiles, como consumo no cíclico, con alta presencia en el sector salud, y gestionando con prudencia la inversión en tecnología, donde las valoraciones pueden mostrar mayor sensibilidad ante cualquier revisión de expectativas.

Asimismo, continuaremos atentos a los principales riesgos del periodo, como tensiones comerciales, evolución del ciclo global y precios energéticos, y a las oportunidades estructurales vinculadas a competitividad e inversión industrial en Europa, con el objetivo de ajustar la cartera de forma disciplinada y aprovechar correcciones puntuales para incorporar compañías a valoraciones más favorables.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES0000012N43 - REPO CACEIS 1,78 2026-01-02	EUR	500	5,72	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		500	5,72	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		500	5,72	0	0,00
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	238	2,72	181	2,19
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	27	0,31	60	0,73
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	203	2,32	197	2,37
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	207	2,37	236	2,85
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	162	1,95
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	50	0,57	49	0,59
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		726	8,29	884	10,68
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		726	8,29	884	10,68
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.226	14,01	884	10,68
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER	EUR	84	0,96	0	0,00
NL0015002MS2 - ACCIONES MAGNUM ICE CREAM CO	EUR	5	0,05	0	0,00
NL0015002IG5 - DERECHOS UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	0	0,00	0	0,00
IE00BWT6H894 - ACCIONES FLUTTER ENTERTAINMEN	GBP	39	0,44	51	0,61
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	148	1,69	0	0,00
CH1243598427 - ACCIONES SANDOZ GROUP AG	CHF	81	0,92	60	0,73
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	62	0,71	90	1,08
DK0060738599 - ACCIONES DEMANT A/S	DKK	81	0,92	99	1,20
IE000S9YS762 - ACCIONES LINDE PLC	EUR	72	0,83	80	0,96
DE000TUAG505 - ACCIONES TUI AG	EUR	74	0,85	61	0,74
FR001400AJ45 - ACCIONES MICHELIN	EUR	57	0,65	63	0,76
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	80	0,92	44	0,54
NL0015000IY2 - ACCIONES UNIVERSAL MUSIC GROU	EUR	0	0,00	40	0,48
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	88	1,06
NL0012969182 - ACCIONES ADYEN N.V.	EUR	82	0,94	94	1,13
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	56	0,64	74	0,89
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	269	3,07	209	2,52
NL0011585146 - ACCIONES FERRARRI NV	EUR	96	1,09	42	0,50
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	36	0,41	43	0,52
CH0023405456 - ACCIONES DUFREY AG-REG	CHF	40	0,46	37	0,44
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA	EUR	324	3,70	75	0,90
CH0012549785 - ACCIONES SONOVA HOLDING AG-RE	CHF	69	0,79	78	0,95
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	69	0,78	60	0,72
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	0	0,00	30	0,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	57	0,65	63	0,76
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	276	3,16	407	4,91
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	36	0,41	39	0,47
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	258	2,95	248	3,00
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	45	0,51	0	0,00
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	183	2,10	182	2,19
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	258	2,95	311	3,76
DE000ENAG999 - ACCIONES E.ON SE	EUR	63	0,72	61	0,74
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	84	0,96	80	0,96
FR0000120107 - ACCIONES BONGRAIN SA	EUR	87	1,00	90	1,09
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	60	0,69	37	0,45
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	189	2,16	207	2,50
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	333	3,81	413	4,99
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	0	0,00	53	0,64
FR0000120578 - ACCIONES SANOFI	EUR	99	1,13	99	1,19
DE0007037129 - ACCIONES RWE AG	EUR	37	0,42	29	0,35
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	100	1,14	85	1,03
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	278	3,18	301	3,64
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	281	3,21	275	3,32
FR0000120503 - ACCIONES BOUYGUES	EUR	102	1,17	88	1,07
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	104	1,18	94	1,13
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	176	2,01	179	2,16
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	312	3,57	275	3,32
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	0	0,00	9	0,11
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	300	3,43	281	3,40
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	45	0,52	84	1,01
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	149	1,71	167	2,02
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	299	3,42	282	3,41
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	141	1,61	124	1,49
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	70	0,81	55	0,67
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>6.248</b>	<b>71,40</b>	<b>6.034</b>	<b>72,87</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>6.248</b>	<b>71,40</b>	<b>6.034</b>	<b>72,87</b>
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>6.248</b>	<b>71,40</b>	<b>6.034</b>	<b>72,87</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.474</b>	<b>85,41</b>	<b>6.919</b>	<b>83,55</b>

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

Gesiuris Asset Management SGIIC, S.A. dispone de una Política Remunerativa aprobada por su Consejo de Administración, alineada con la normativa aplicable y diseñada para ser compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos, de forma que no incentive la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ni con la estrategia de la propia Sociedad.

La remuneración del personal se estructura en una parte fija y, en su caso, una parte variable. La remuneración variable tiene carácter no garantizado, no constituye un derecho contractual ni una obligación para la SGIIC, y se determina atendiendo a criterios que combinan el desempeño de la entidad y, cuando proceda, el desempeño vinculado a las funciones desempeñadas, incorporando asimismo criterios cualitativos relacionados con el cumplimiento, la calidad del trabajo y el control del riesgo, con el fin de evitar incentivos inadecuados. En todo caso, la estructura retributiva mantiene un equilibrio adecuado entre componentes fijos y variables.

Durante el ejercicio 2025, el coste total de remuneraciones abonadas por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 4.895.535,22 euros, correspondiendo 3.747.514,20 euros a remuneración fija y 1.148.021,02 euros a remuneración variable. El número total de empleados ha sido de 66 personas, siendo 23 el número de beneficiarios de remuneración variable.

En relación con la Alta Dirección, el número de personas incluidas en esta categoría ha sido de 3 personas, y la remuneración total abonada a dicho colectivo ha ascendido a 746.841,55 euros, de los cuales 637.841,55 euros corresponden a remuneración fija y 109.000,00 euros a remuneración variable. En el caso de personas que, además de su condición formal, desempeñen funciones ejecutivas de gestión, la retribución se determina atendiendo a la función efectiva

desempeñada y a los criterios aplicables a dicha función.

Asimismo, el importe total de las remuneraciones abonadas al personal cuyas actividades inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la SGIIC o de las IIC gestionadas ("personal identificado") ha sido de 3.310.978,99 euros, de los que 2.331.044,44 euros han sido remuneración fija y 979.934,55 euros remuneración variable. El número de personas incluidas en esta categoría ha sido de 26 personas, siendo 14 personas el número de beneficiarios de remuneración variable dentro de dicho colectivo.

En lo relativo a remuneración vinculada a la comisión de gestión variable de determinadas IIC, la SGIIC aplica un componente de retribución ligado a la comisión variable exclusivamente en REGATA FUND FIL, GESIURIS CAT PATRIMONIS SICAV y COMPAÑÍA GENERAL DE INVERSIONES SICAV, estableciéndose en estos casos un porcentaje del 50% de la comisión variable generada. Para el resto de IIC gestionadas, no existe remuneración ligada a comisión de gestión variable.

La Política Remunerativa se revisa periódicamente y se actualiza cuando existen cambios relevantes. En el año 2025 se han realizado dos actualizaciones, siendo la más reciente de fecha 25 de julio de 2025, vinculadas a la actualización de los criterios cualitativos utilizados en la evaluación de la remuneración variable y en la evaluación del personal identificado. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en el siguiente enlace: [https://www.gesiuris.com/wp-content/uploads/Documentacion/GesiurisAM\\_Politica\\_remunerativa.pdf](https://www.gesiuris.com/wp-content/uploads/Documentacion/GesiurisAM_Politica_remunerativa.pdf)

## **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 500.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (5,72% 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%.