

GESIURIS ESTRATEGIA MIXTA, FIL

Nº Registro CNMV: 122

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN ESPAÑA **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositario:** A1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

Dirección

RBLA De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 28/06/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo: Fondo de Inversión Libre Vocación inversora: 37 Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La exposición a Renta Variable se situará entre el 30 y el 75% del patrimonio. El resto se invertirá en activos de renta fija, nacional o internacional de emisores públicos o privados. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, que sean líquidos. No existen límites en cuanto a la distribución de activos en términos de divisa, zona geográfica (incluyendo emergentes), sectores o capitalización. Por la parte de la renta fija, no existen límites en cuanto a la duración ni calidad crediticia de los activos. El Fondo podrá invertir entre un 0-100% de su patrimonio en IIC financieras (tradicionales, de Inversión Libre y/o ETFs) del grupo o no de la Gestora. La exposición a riesgo divisa será del 0-100% de la exposición total. El FIL podrá tener un máximo del 20% de la exposición total en un único emisor. En todo caso, se cumplirán los principios de liquidez, transparencia y diversificación del riesgo. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. El FIL podrá utilizar instrumentos derivados cotizados en mercados organizados, tanto con la finalidad de cobertura como de inversión. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos derivados es de 3 veces el patrimonio neto, es decir, del 300%. El FIL se gestiona de forma flexible y activa, lo cual conlleva alta rotación de la cartera con el consiguiente incremento de gastos. El FIL no se va a endeudar y no va a firmar acuerdos de garantía financiera. 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 tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén 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. - Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora, tomando en consideración fundamentalmente la calidad de gestión que a juicio de la Sociedad Gestora se acredite.

Operativa en instrumentos derivados

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Período actual
Nº de participaciones	66.780.792,38
Nº de partícipes	26
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00
Inversión mínima (EUR)	100000

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo definitivo
Periodo del informe	68.593	
Diciembre 2024	87.119	1,0189
Diciembre 2023		
Diciembre 2022		

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

Valor liquidativo (EUR)	Fecha	Importe	Estimación que se realizó
Último estimado			
Último definitivo	2025-06-30	1.0271	

Notas: En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, los datos se refieren al último disponible.

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	0,10	0,00	0,10	0,10	0,00	0,10	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		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	0,81				

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2025

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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	7,45	9,09	5,31	4,20	2,77				
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	3,96	3,96							
LETRA 1 AÑO	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44				
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00			

(i) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de la Letra del Tesoro a 1 año o (del índice de referencia si existe en folleto). Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(ii) 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.

(iii) VaR condicional del valor liquidativo: Indica la pérdida media esperada en el resto de los casos.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Anual			
		2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,20	0,23			

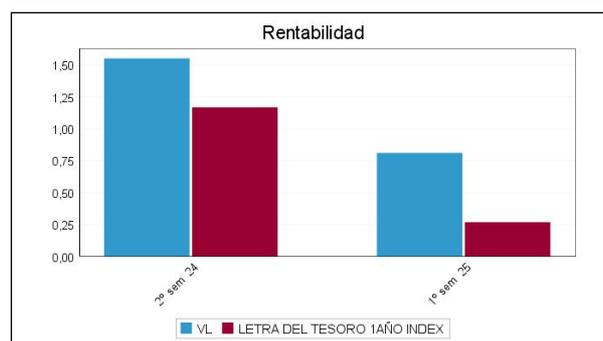
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen también los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y de 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



2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin periodo actual		Fin periodo anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	67.867	98,94	86.958	99,82
* Cartera interior	6.576	9,59	6.916	7,94
* Cartera exterior	60.771	88,60	79.364	91,10
* Intereses de la cartera de inversión	520	0,76	679	0,78
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	557	0,81	595	0,68
(+/-) RESTO	169	0,25	-435	-0,50
TOTAL PATRIMONIO	68.593	100,00 %	87.119	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)	87.119	301	87.119	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-22,79	207,00	-22,79	-122,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,19	0,19	0,19	100,69
(+) Rendimientos de gestión	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	0,19	0,19	0,19	100,69
- Comisión de gestión	0,10	0,11	0,10	89,62
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,09	0,08	0,09	115,94
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	68.593	87.119	68.593	

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

3. Inversiones financieras

Inversión en contado: 43%

La distribución sectorial de las inversiones directas es la siguiente: 6% semiconductores; 5,30% software; 4,2% productos médicos.

Dentro de las inversiones que se materializan de forma directa, destacamos las siguientes posiciones concretas:

AST SPACEMOBILE 1,78%

MICROSOFT 1,7%

ALPHABET 1,41%

La inversión en renta variable mantiene un claro sesgo hacia Estados Unidos, donde se mantiene más de un 70% de la exposición a renta variable. Parte de esta exposición al dólar se encuentra parcialmente cubierta a través de futuros del EUR/USD.

Se mantienen posiciones en renta fija, tanto de forma diversificada a través de IICs como de forma directa.

En lo relativo a las posiciones en derivados, lo más relevante es la presencia en cartera de futuros de EUR/USD. Dicha posición mitiga el riesgo divisa, aportando protección ante una potencial devaluación del USD frente al euro.

La duración de la cartera directa de renta fija se encuentra por encima de 5 años, con una rentabilidad esperada superior al 3%.

A cierre del semestre la exposición total del vehículo a la renta variable es del 44%. Esta podría modularse en función de las oportunidades detectadas.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	

	SI	NO
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 04/04/25 se inscribe una modificación en el folleto del FIL con el objetivo de modificar el preaviso para la órdenes de reembolso pasando de días hábiles a días naturales. Con fecha 23/05/25 se comunica la modificación del lugar de publicación del VL, siendo éste exclusivamente la página web de la Gestora. Con fecha 30/05/25 se produjo un reembolso que causó una disminución de patrimonio superior al 20% del fondo.

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 de 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 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. Diferencias superiores al 10% entre valor liquidativo estimado y el definitivo a la misma fecha		X
i. Se ha ejercido el derecho de disposición sobre garantías otorgadas (sólo aplicable a FIL)		X
j. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

	Al final del periodo
k. % endeudamiento medio del periodo	0,00
l. % patrimonio afectado por operaciones estructuradas de terceros en las que la IIC actúe como subyacente.	0,00
m. % patrimonio vinculado a posiciones propias del personal de la sociedad gestora o de los promotores	0,01

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/06/2025 existía una participación equivalente a 58969041,66 títulos, que representaba el 88,3 por ciento del patrimonio de la IIC. 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 30000000€. Este importe representa el 0,28 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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.

Este primer semestre de 2025 ha estado caracterizado por la volatilidad, eventos como la aparición de DeepSeek en enero, el conflicto Irán-Israel y por supuesto el "culebrón arancelario" iniciado con el "Liberation Day" el pasado 2 de abril han provocado fuertes sacudidas en los índices, finalizando el periodo más o menos en el mismo punto que a inicios de año. Pese al impacto inicial del anuncio de aranceles, la prórroga arancelaria anunciada en el mes de abril ayudó no sólo a tranquilizar los mercados, sino que fue el detonante de un fuerte rebote que ha permitido recuperar el terreno perdido en el primer trimestre.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

A nivel de renta variable, la apuesta del fondo se ha mantenido invariable en empresas de calidad, contando con grandes actores protagonistas de las elevadas revalorizaciones de los índices, como Nvidia, Alphabet, Meta, Broadcom... pese a mantener mayor exposición a EEUU por el potencial de generación de beneficios y la calidad de las empresas, también hemos añadido una selección de empresas europeas con elevado potencial de revalorización. Respecto la parte invertida en renta fija, mantenemos una duración corta-media aprovechando oportunidades de mercado en emisores de calidad, adquiriendo bonos corporativos con vencimientos medios que nos aportan un elevado "carry" al fondo.

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 0,81% con una volatilidad del 7,45%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión Libre se situaba en 68.592.796,11 euros, lo que supone un -21,27% comparado con los 87.118.593,81 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 26 partícipes, 19 más de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS ESTRATÉGIA MIXTA, FIL durante el semestre ha sido del 0,81% con una volatilidad del 7,45%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,12% (directo 0,11% + indirecto 0,01%), siendo el del año del 0,20%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El rendimiento de la IIC ha estado en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similar gestionadas por la propia gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Comparando las posiciones en contado de la cartera a inicio y a final del período, las posiciones que han salido de la cartera debido al deterioro de sus perspectivas son por ejemplo Nike, Lululemon, UnitedHealth y Roche, las dos primeras por el deterioro de sus expectativas y afectación de los aranceles, en el caso de UnitedHealth por temas de compliance y Roche por no cumplir compromisos de crecimiento. Hemos incorporado a la cartera Siemens AG, Salesforce, Boston Scientific, AMD y Fair Isaac, todas ellas con múltiples atractivos y potencial crecimiento tanto de la empresa como del sector. Respecto la parte de renta fija, hemos continuado con la misma filosofía de emisores de calidad y duraciones cortas-medias, a fin de evitar la volatilidad que nos puedan provocar duraciones más largas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A inicios de año realizamos cobertura parcial sobre el USD, lo que ha minimizado el impacto en el fondo de las fuertes caídas de la divisa norteamericana.

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 37,73% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,45%.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos nuestra visión positiva para la segunda mitad de 2025, siendo el sector tecnológico el principal impulsor del crecimiento, que puede venir acompañado de acuerdos a nivel arancelario que reduzcan la incertidumbre y aportando estabilidad en los mercados. La próxima ronda de presentación de resultados será clave para valorar el impacto de los aranceles en las cuentas de resultados de las empresas.

10. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

11. 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.