

GESIURIS ESTRATÈGIA MIXTA, FIL

Nº Registro CNMV: 122

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Depositorio: BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.

Grupo Depositorio: BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

Rating

Depositorio: 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: 3 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	66.905.827,94
Nº de partícipes	27
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	74.309	
Diciembre 2025	66.892	1,0559
Diciembre 2024	87.119	1,0189
Diciembre 2023		

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	2026-06-30	1.1107	

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	0,06	0,17	0,10	0,06	0,17	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 2026		Anual			
Con último VL estimado	Con último VL definitivo	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
	5,18	3,64			

El último VL definitivo es de fecha: 30-06-2026

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(i) de:									
Valor liquidativo	9,18	9,79	8,41	5,91	4,74	6,47			
VaR histórico del valor liquidativo(ii)	4,16	4,16	4,08	3,32	3,51	3,32			
LETRA 1 AÑO	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36			
VaR condicional del valor liquidativo(iii)	0,00	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 2026	Anual			
		2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,35	0,46	0,23		

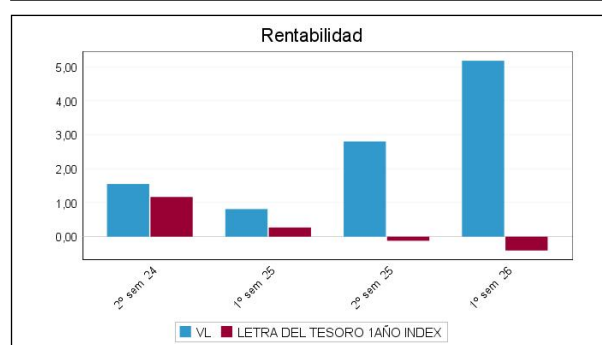
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	73.727	99,22	66.490	99,40
* Cartera interior	6.860	9,23	6.834	10,22
* Cartera exterior	66.522	89,52	59.281	88,62
* Intereses de la cartera de inversión	345	0,46	375	0,56
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	872	1,17	256	0,38
(+/-) RESTO	-290	-0,39	146	0,22
TOTAL PATRIMONIO	74.309	100,00 %	66.892	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 período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	66.892	68.593	66.892	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,33	-5,32	5,33	-203,44
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,16	2,84	5,16	87,67
(+) Rendimientos de gestión	5,47	3,07	5,47	83,59
(-) Gastos repercutidos	0,31	0,24	0,31	34,52
- Comisión de gestión	0,17	0,16	0,17	9,98
- Gastos de financiación	0,00	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,14	0,08	0,14	85,05
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	74.309	66.892	74.309	

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

3. Inversiones financieras

Dentro de las inversiones que se materializan de forma directa en renta variable, destacamos las siguientes posiciones concretas: ALPHABET INC 2,50%

APPLIED MATERIALS 2,50%

ASML HOLDING 2,30%

ADVANCED MICRO DEVICES (AMD) 2,10%

PALO ALTO NETWORKS 1,98%

Las posiciones en el sector de los semiconductores y megacapitalizaciones tecnológicas se han tomado en coherencia con el cambio de paradigma estructural que supone el desarrollo de la Inteligencia Artificial y la digitalización global. En lugar de apostar por un único ganador, la estrategia abarca toda la cadena de valor. Destacamos de forma especial a compañías como ASML y Applied Materials, que actúan como cuellos de botella tecnológicos. Estas empresas operan como monopolios u oligopolios de facto en la provisión de equipamiento litográfico y manufactura avanzada; tienen unas clarísimas barreras de entrada y es materialmente imposible que surjan competidores a medio plazo dado el nivel de I+D requerido y la complejidad técnica.

Por su parte, posiciones fundacionales como Alphabet o Microsoft cuentan con balances de una solidez inigualable, modelos de negocio de plataforma con costes marginales tendentes a cero, y retornos sobre el capital extraordinariamente elevados, asegurando su capacidad de fijación de precios en cualquier entorno macroeconómico. A nivel táctico, la cartera se completa con diversas participaciones en instituciones de inversión colectiva y materias primas (como Invesco Physical Gold, 1,11%), con el objetivo de introducir activos descorrelacionados frente a la fuerte apuesta tecnológica. En lo que respecta a los derivados, mantenemos una posición central muy relevante y un uso activo de coberturas. Dentro de este bloque, destacamos lo siguiente: FUT. CME EUR USD (14,20%) PUT CBOE SP USD (1,74%)

Mediante los futuros ganamos una exposición direccional eficiente al mercado. Sin embargo, la fuerte ponderación tecnológica nos exige una gestión activa del riesgo mediante opciones (posiciones largas y cortas en PUTs sobre índices). Esta estrategia de derivados nos permite mantener la alta convicción en renta variable mitigando las caídas de cartera ante eventuales correcciones severas del mercado, generando un perfil de retorno asimétrico. En la parte de renta fija, a diferencia de otras estrategias, hemos construido una cartera muy granular y altamente diversificada de crédito corporativo (ArcelorMittal, Blackstone, IBM, CaixaBank) y fondos de deuda (Part. Arcan, 2,86%). Esta sólida base de renta fija corporativa actúa como un generador recurrente de yield, estabilizando el riesgo global y complementando la volatilidad (beta) inherente a nuestra elevada exposición a la renta variable tecnológica. A cierre del semestre, el vehículo mantiene una fuerte vocación de crecimiento a largo plazo anclada en el liderazgo tecnológico global, respaldada por un colchón de renta fija y estrategias de protección. La exposición total podría modularse en función de las valoraciones relativas y el escenario de tipos de interés.

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

	SI	NO
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 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	0,00

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/06/2026 existía una participación equivalente a 60654355,32 títulos, que representaba el 90,66 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Ha finalizado un primer semestre intenso ya desde la primera semana, con la captura de Nicolás Maduro el 3 de enero, acto seguido a finales de febrero se iniciaba el conflicto entre EEUU e Irán lo que, por sus repercusiones y a diferencia del evento anterior, ha aportado mucha volatilidad al mercado por su impacto en el comercio internacional especialmente el de petróleo. Las consecuencias se empezaron a ver unos meses después, con repuntes de la inflación situándose por encima del 4% en EEUU y del 3% en la zona euro y iniciando un potencial ciclo de subidas de tipos de interés, que puede ser la narrativa del mercado en función de la duración del conflicto. Por otra parte, los resultados empresariales siguen mostrando una gran fortaleza y siguen siendo la principal razón de que las bolsas, especialmente la de EEUU sigan en máximos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido invariable la apuesta por empresas de calidad, que tan buenos resultados y consistencia nos ha aportado hasta ahora. Estamos hablando de actores como Alphabet, Meta, Nvidia, Advanced Micro Devices...

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 -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 5,18% con una volatilidad del 9,18%.

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 74.309.368,93 euros, lo que supone un +11,09% comparado con los 66.891.797,86 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 27 participes, 1 más de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS ESTRATÉGIA MIXTA, FIL durante el semestre ha sido del 5,18% con una volatilidad del 9,18%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,24% (directo 0,22% + indirecto 0,02%), siendo el del año del 0,35%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 45732,899999999999€.

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 de renta variable a inicio y a final del período, las posiciones que han salido de la cartera debido al deterioro de sus perspectivas son por ejemplo LVMH, Booking Holdings PLC, Fair Isaac Corp, Intuit... Hemos incorporado a la cartera TSMC, Palo Alto Networks Inc, AbbVie Inc entre otros ejemplos, todas ellas con múltiples atractivos y potencial crecimiento tanto de la empresa como del sector, algunos de ellos en pleno crecimiento. En cuanto a la renta fija, hemos comprado bonos con vencimientos relativamente cercanos (2029) que nos ayuden a mantener un nivel de duración de poco más de 2 años que pueda aguantar sin problemas un escenario de tipos al alza

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Este segundo semestre hemos continuado con la cobertura parcial sobre el USD, a fin de proteger al cartera ante posibles caídas de la divisa estadounidense. 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 0,00.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 0 €.

d) Otra información sobre inversiones.

#N/A

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 53,04% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,18%.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas para el segundo semestre de 2026 vienen fundamentadas sobre unos beneficios empresariales sólidos que sustentarán las valoraciones, con un conflicto Irán-EEUU normalizándose y con la vista puesta en las actuaciones del nuevo presidente de la Reserva Federal, Kevin Warsh y en las elecciones mid-term en EEUU, que se celebran en noviembre.

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).
