

GESIURIS BALANCED EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2758

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

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

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositarario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A. **Rating Depositarario:** 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: 14/05/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Euro

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo podrá invertir entre un 0% y 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora, con un límite máximo del 30% en IIC no armonizadas. La exposición a Renta Variable se situará entre el 30 y el 75% del patrimonio, principalmente será en activos de elevada capitalización bursátil. El resto se invertirá en activos de renta fija, nacional o internacional y de emisores públicos o privados. Podrá tener hasta un 10% del patrimonio en emisiones de baja calificación crediticia (high yield), y el rating mínimo para el resto de inversiones en renta fija será el correspondiente a la categoría de grado de inversión (investment grade). En caso de que no haya rating otorgado para la emisión, se atenderá al rating del emisor. No obstante, el fondo podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos en entidades de crédito, así como instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con el mismo límite de calidad crediticia que el resto de la renta fija. La duración media de la cartera será inferior a 7 años. El fondo invertirá principalmente en valores de emisores de la zona euro, la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. La exposición a mercados emergentes no superará el 15%. 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.

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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,11	0,34	0,11	0,68
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,43	-3,88	0,43	-1,02

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	245.814,06	270.626,69
Nº de Partícipes	99	103
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	6.638	27,0042
2025	6.989	25,8236
2024	7.731	24,8440
2023	6.889	23,6542

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	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	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	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	4,57	2,66	1,86	1,27	0,41	3,94	5,03	4,81	1,83

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,54	15-05-2026	-0,90	03-03-2026	-1,21	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,12	08-04-2026	1,12	08-04-2026	0,64	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,41	4,47	4,37	2,07	2,02	2,89	2,72	2,81	4,45
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27	13,27	13,96	16,21
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	0,23
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,06	2,06	2,06	1,92	3,41	1,92	5,28	5,46	5,94

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,61	0,61	0,63	0,62	2,47	2,47	2,48	2,51

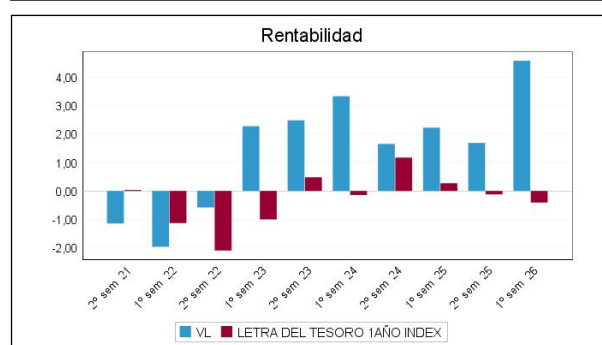
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	36.642	1.132	0,71
Renta Fija Internacional	14.385	144	1,33
Renta Fija Mixta Euro	18.281	187	2,61
Renta Fija Mixta Internacional	648	5	0,64
Renta Variable Mixta Euro	6.807	101	4,57
Renta Variable Mixta Internacional	37.961	446	4,27
Renta Variable Euro	43.537	1.304	11,49
Renta Variable Internacional	209.049	4.336	3,37
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	122.587	2.074	4,79
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	489.898	9.729	4,24

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	6.332	95,39	6.455	92,36
* Cartera interior	529	7,97	329	4,71

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.738	86,44	6.063	86,75
* Intereses de la cartera de inversión	65	0,98	63	0,90
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	271	4,08	471	6,74
(+/-) RESTO	35	0,53	62	0,89
TOTAL PATRIMONIO	6.638	100,00 %	6.989	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)	6.989	7.777	6.989	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,59	-12,00	-9,59	-28,99
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,44	1,71	4,44	130,32
(+) Rendimientos de gestión	5,77	2,95	5,77	73,95
+ Intereses	0,80	0,74	0,80	-3,98
+ Dividendos	0,97	0,21	0,97	305,31
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,19	-0,13	-0,19	25,03
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,19	2,16	2,19	-9,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,47	-0,26	1,47	-602,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,52	0,21	0,52	118,45
± Otros resultados	0,02	0,02	0,02	-34,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,36	-1,25	-1,36	-3,19
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	-12,66
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-12,67
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,05	-0,05	-8,14
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	0,36
- Otros gastos repercutidos	-0,15	-0,03	-0,15	433,56
(+) Ingresos	0,03	0,01	0,03	103,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-40,43
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	851,51
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.638	6.989	6.638	

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

3. Inversiones financieras

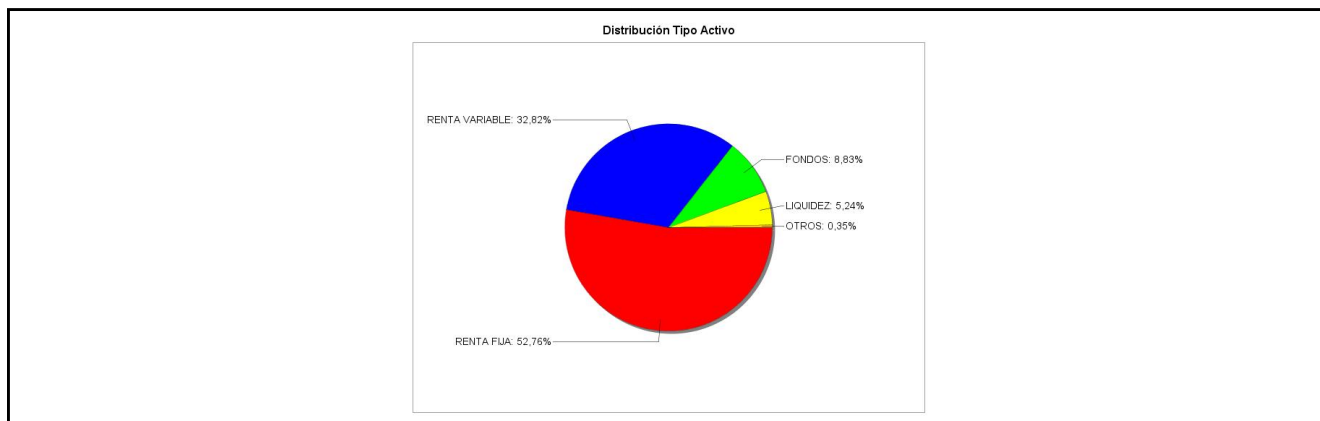
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	193	2,91	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	193	2,91	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	180	2,72	181	2,58
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	180	2,72	181	2,58
TOTAL IIC	156	2,34	148	2,12
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	529	7,97	329	4,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.115	46,92	3.530	50,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	195	2,94	195	2,79
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	3.310	49,86	3.726	53,29
TOTAL RV COTIZADA	1.998	30,13	1.935	27,67
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	1.998	30,13	1.935	27,67
TOTAL IIC	430	6,49	403	5,76
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.738	86,48	6.063	86,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.267	94,45	6.392	91,42

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
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (10/09/26)	283	Inversión
Total subyacente renta variable		283	
TOTAL OBLIGACIONES		283	

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

A 30/06/2026 existía una participación equivalente a 179669,98 títulos, que representaba el 73,09 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.

El primer semestre de 2026 se ha caracterizado por una elevada volatilidad y un mercado que ha descrito, en la práctica, dos fases claramente diferenciadas. El ejercicio arrancó con un tono constructivo, apoyado en unos resultados empresariales sólidos, si bien acompañado de una notable severidad del mercado a la hora de penalizar cualquier decepción en beneficios o guías. A partir de marzo, la escalada geopolítica en torno a Irán y el cierre del estrecho de Ormuz provocó una corrección bursátil relevante y un repunte generalizado de los tipos de interés. La recuperación fue

vigorosa en abril y el semestre se cerró, en junio, con una desescalada geopolítica —el alto el fuego del 17 de junio y la reapertura del estrecho de Ormuz— que dio paso a una fase de consolidación y rotación sectorial.

El Banco Central Europeo mantuvo durante buena parte del semestre el tipo de referencia en el 2,15%, en un contexto de inflación contenida (IPCA del 1,7%), crecimiento sólido de la eurozona (PIB del +1,5%) y una tasa de paro del 6,2%. No obstante, la rigidez de la inflación de servicios (3,2%) y las tensiones de precios derivadas del shock energético llevaron al BCE a elevar los tipos en 25 puntos básicos, hasta el 2,40%, en junio, su primer incremento desde 2023. La Reserva Federal, por su parte, mantuvo el rango del 3,50%-3,75% a lo largo de todo el periodo, con una inflación subyacente anclada en el 2,5% y una división interna evidente. El relevo previsto de Jerome Powell por Kevin Warsh reforzó la lectura de un sesgo más estructural. El mensaje conjunto de los bancos centrales apunta al mantenimiento de tipos en niveles restrictivos durante un periodo más prolongado de lo inicialmente descontado por el consenso.

La evolución de las curvas soberanas fue benigna al inicio del ejercicio, pero el shock energético e inflacionista de marzo se tradujo en un repunte intenso de las rentabilidades en todos los tramos, que llegó a situar puntualmente en terreno negativo la valoración de las carteras de renta fija a corto plazo. Se trató de un efecto transitorio y de valoración, dado que la corta duración de dichas carteras permite que los propios vencimientos corrijan la situación y restablezcan rendimientos atractivos. En abril, la notable compresión de los diferenciales de crédito corporativo en Europa actuó como mitigador frente al alza de los tipos libres de riesgo. El semestre concluyó con un aplanamiento de las curvas.

La renta variable inició el semestre con fortaleza. En Asia se registró un claro liderazgo (Japón +10,4%, Corea del Sur +19,5% y Taiwán +10,45%), impulsado por la hegemonía en semiconductores ligados a la infraestructura de inteligencia artificial, mientras los mercados emergentes avanzaban un +5,41%. En sentido contrario, el denominado “efecto Anthropic” —el anuncio de herramientas de inteligencia artificial capaces de erosionar el negocio de compañías de software— evaporó cerca de 285.000 millones de dólares de capitalización, con caídas destacadas, y constituyó una advertencia estructural que obliga a discriminar cuidadosamente entre potenciales ganadores y perdedores.

El eje del semestre fue la crisis en torno a Irán y el estrecho de Ormuz. La tensión llevó al crudo Brent a superar los 116 dólares, un ensanchamiento de los márgenes de refino y una afectación generalizada de los costes logísticos internacionales, con las consiguientes presiones inflacionistas. El alto el fuego del 17 de junio entre Estados Unidos e Irán y la reapertura del estrecho de Ormuz provocaron una caída vertical de la cotización del crudo y aliviaron de forma inmediata las tensiones sobre precios y tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, la IIC ha mantenido un sesgo prudente en cuanto al perfil de empresas que mantiene en cartera, si bien ha elevado su exposición a renta variable tras el cierre de la cobertura mediante futuros vendidos de EuroStoxx que se mantenía a cierre del ejercicio anterior. De este modo, la exposición efectiva a bolsa se sitúa en el entorno del cuarenta por ciento, frente a niveles próximos al treinta por ciento a inicios de año, con una cartera directa centrada en compañías de perfil defensivo de los sectores de servicios públicos, seguros y telecomunicaciones. Asimismo, la idiosincrasia de los instrumentos de renta fija incorporados en la cartera continúa siendo de un elevado grado de solvencia financiera, con una rotación durante el semestre que ha reducido el peso del sector bancario en favor de emisores corporativos defensivos.

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 -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 4,57% con una volatilidad del 4,41%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 6.638.013,77 euros, lo que supone un - 5,02% comparado con los 6.988.548,14 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 99 participes, -4 menos de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS BALANCED EURO, FI durante el semestre ha sido del 4,57% con una volatilidad del 4,41%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,61% (directo 0,60% + indirecto 0,01%), siendo el del año del 1,23%.

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 directa de la IIC con ninguna otra IIC de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el marco de una gestión dinámica y orientada a la cristalización de valor, el fondo ha procedido a reducir o liquidar sus posiciones en el sector salud, desinvirtiendo íntegramente en Roche y Amgen, y reduciendo la posición en Novartis. Estas decisiones no responden a un deterioro en los fundamentales de las compañías, sino a una estricta disciplina de inversión tras el buen comportamiento bursátil que han registrado y a la voluntad de reducir la exposición a Europa No Euro y al riesgo de divisa asociado al franco suizo. La exposición al sector se mantiene a través del fondo Gesiuris Healthcare &

Innovation.

Por el lado de las compras, se han incorporado dos compañías italianas que consideramos infravaloradas por el mercado: Buzzi Unicem: la inversión en el fabricante de cemento se apoya en la solidez de su balance, con una posición de caja neta poco habitual en un sector intensivo en capital, y en su capacidad de generación de caja a lo largo del ciclo. Su exposición al esfuerzo inversor en infraestructuras en Europa y Estados Unidos, unida a una valoración que no recoge la calidad de sus activos ni su disciplina en la asignación de capital, ofrece un punto de entrada atractivo con un margen de seguridad razonable.

Azimut Holding: la entrada en el grupo de gestión de activos responde a un modelo de negocio de elevada generación de caja, escaso consumo de capital y una red de distribución consolidada en Italia. La compañía cotiza con un descuento significativo frente a sus comparables europeos pese a mantener una política de retribución al accionista atractiva y una posición competitiva sólida en su mercado doméstico.

En el ámbito de la renta fija, se ha mantenido el criterio de invertir en emisores de elevada solvencia, incorporando bonos de Microsoft, Bankinter y Cellnex Finance, e incrementando la posición en Diageo. En sentido contrario, se ha desinvertido totalmente en CaixaBank y en el bono flotante de Morgan Stanley, y se ha reducido de forma significativa la exposición a TotalEnergies, movimientos que en conjunto reducen el peso del sector financiero en favor de emisores corporativos con flujos de caja más predecibles.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, la IIC ha mantenido operaciones en derivados con una doble finalidad. Por un lado, la posición vendida en futuros de EuroStoxx, que a cierre del ejercicio anterior actuaba como mitigación del riesgo de la cartera, se ha cerrado durante el semestre, elevando de este modo la exposición efectiva del fondo a la renta variable europea. Por otro lado, se ha mantenido con finalidad de inversión la posición comprada en futuros del Nikkei 225, renovándose el vencimiento de marzo por el de septiembre, con el objetivo de mantener exposición al mercado japonés, uno de los que mejor comportamiento ha registrado durante el semestre. 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 12,28.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 177032,85 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Número de partícipes inferior a 100.

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 35,67% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,41%.

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."

La IIC no ha actuado en ninguna Junta General de Accionistas durante el periodo.

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.

De cara al futuro próximo, la estrategia de la institución se mantendrá anclada en la prudencia y la preservación de capital, asumiendo que, si bien el entorno económico presenta señales de estabilidad, las valoraciones actuales en los mercados de activos de riesgo exigen un enfoque de cierta cautela. Con una cartera directa de renta variable en el entorno del treinta y tres por ciento, que se eleva hasta cerca del cuarenta por ciento en términos de exposición efectiva tras el cierre de la cobertura sobre EuroStoxx, la gestión seguirá priorizando de manera estricta la inversión en compañías de perfil conservador que destaquen por su elevada visibilidad de ingresos y negocios recurrentes, factores que consideramos vitales para amortiguar posibles episodios de volatilidad y garantizar una base sólida de rentabilidad independiente del ciclo

económico más inmediato.

En lo que respecta a la estrategia mantenida en renta fija, que representa cerca del cincuenta y cuatro por ciento del patrimonio, la actuación previsible se centrará en la consolidación de una cartera de emisores de probada y alta solvencia, seleccionando activos con una calidad crediticia que permita capturar rentabilidades atractivas sin comprometer la seguridad del principal. En un entorno en el que el mensaje de los bancos centrales apunta al mantenimiento de tipos en niveles restrictivos durante un periodo más prolongado de lo inicialmente descontado, la reinversión de los vencimientos permitirá capturar rentabilidades atractivas sin necesidad de asumir mayor riesgo de crédito. La política de inversión evitará activamente la exposición a crédito de mayor riesgo o de baja liquidez, centrando el esfuerzo en mantener una estructura de vencimientos equilibrada que proteja el valor liquidativo frente a fluctuaciones en las curvas de tipos de interés, tal y como se comprobó durante el repunte de tipos de marzo. Esta estrategia de renta fija actuará como el principal estabilizador del fondo, proporcionando una generación de rentas predecible que complemente la selección selectiva de acciones.

En definitiva, la hoja de ruta para los próximos meses será de continuidad en el rigor y la disciplina financiera, manteniendo un sesgo defensivo que priorice la calidad sobre la rentabilidad inmediata. El fondo buscará aprovechar su posición de solvencia para navegar un mercado de valoraciones exigentes, enfocándose en la protección del poder adquisitivo de los partícipes a través de una combinación equilibrada de deuda de primer nivel y empresas con flujos de caja robustos y predecibles.

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
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	193	2,91	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		193	2,91	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		193	2,91	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		193	2,91	0	0,00
AU000000BKYO - ACCIONES BERKELEY ENERGIA LTD	EUR	60	0,91	58	0,83
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	43	0,64	43	0,61
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	77	1,17	80	1,14
TOTAL RV COTIZADA		180	2,72	181	2,58
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		180	2,72	181	2,58
ES0142047010 - PARTICIPACIONES GES HEALTH & INNOVA	EUR	156	2,34	148	2,12
TOTAL IIC		156	2,34	148	2,12
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		529	7,97	329	4,70
XS2532472235 - BONO AFRICAN DEVELOPMENT 2,25 2029-09-14	EUR	98	1,48	99	1,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		98	1,48	99	1,41
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR001400TT34 - RENTA FIJA L'OREAL SA 2,50 2027-11-06	EUR	199	3,00	200	2,87
XS2982332400 - BONO BMW INTL INVEST BV 3,13 2029-07-22	EUR	100	1,50	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,70 2027-03-19	EUR	0	0,00	300	4,30
XS1117298163 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 1,75 2027-03-09	EUR	0	0,00	198	2,84
XS2531420656 - RENTA FIJA ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	206	3,10	207	2,96
XS1001749289 - RENTA FIJA MICROSOFT 3,13 2028-12-06	EUR	101	1,52	0	0,00
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	179	2,70	180	2,57
XS2582860909 - RENTA FIJA ABERTIS 4,13 2029-08-07	EUR	103	1,55	104	1,48
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	0	0,00	192	2,75
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	102	1,54	103	1,48
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	0	0,00	95	1,36
XS2757515882 - RENTA FIJA COCA-COLA HBC FINANC 3,38 2028-02-27	EUR	202	3,05	203	2,91
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	186	2,80	188	2,68
US244199BD66 - RENTA FIJA DEERE & CO 5,38 2029-10-16	USD	91	1,37	90	1,28
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	0	0,00	389	5,57
XS1380334224 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 2,15 2028-03-15	EUR	99	1,48	99	1,41
XS2623501181 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	303	4,33
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	0	0,00	102	1,46
XS2385393405 - RENTA FIJA CELLEX FINANCE CO S 1,00 2027-09-15	EUR	98	1,47	0	0,00
XS2240063730 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 0,13 2028-09-28	EUR	185	2,78	93	1,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.850	27,86	3.045	43,57
XS1117298163 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 1,75 2027-03-09	EUR	198	2,98	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0013428489 - RENTA FIJA[ENGIE SA]0,38[2027-06-21	EUR	288	4,34	0	0,00
XS1945110606 - RENTA FIJA[IBM CORP]1,25[2027-01-29	EUR	95	1,43	0	0,00
XS1874122770 - RENTA FIJA[TOTALENER CAPITAL SA]1,02[2027-03-04	EUR	97	1,46	0	0,00
US46625HRV41 - RENTA FIJA[J.P.MORGAN]2,95[2026-10-01	USD	82	1,24	81	1,15
XS1821883102 - RENTA FIJA[NETFLIX INC]3,63[2027-05-15	EUR	102	1,53	0	0,00
XS1458408561 - RENTA FIJA[GOLDMAN SACHS]1,63[2026-07-27	EUR	99	1,50	99	1,42
XS2537060746 - RENTA FIJA[ARCELOR MITTAL]4,88[2026-09-26	EUR	206	3,10	206	2,95
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.167	17,58	386	5,52
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.115	46,92	3.530	50,50
XS3227822098 - PAGARE[ACCIONA]2,69[2026-10-20	EUR	195	2,94	195	2,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		195	2,94	195	2,79
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		3.310	49,86	3.726	53,29
GB00BVZK7T90 - ACCIONES[UNILEVER	EUR	61	0,92	64	0,92
NL0015002MS2 - ACCIONES[MAGNUM ICE CREAM CO	EUR	4	0,06	4	0,05
DK0062498333 - ACCIONES[NOVO NORDISK A/S	DKK	25	0,38	26	0,37
SE0000667925 - ACCIONES[TELIA CO AB	SEK	116	1,75	99	1,42
CH0432492467 - ACCIONES[ALCON INC	CHF	12	0,18	14	0,19
FI0009013296 - ACCIONES[NESTE OYJ	EUR	72	1,08	49	0,69
IT0001347308 - ACCIONES[BUZZI UNICEM SPA	EUR	107	1,62	0	0,00
IT0003261697 - ACCIONES[AZIMUT	EUR	57	0,86	0	0,00
FR0000121667 - ACCIONES[ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	16	0,25	27	0,39
DE0005785604 - ACCIONES[FRESENIUS MEDICAL	EUR	60	0,90	73	1,05
FR0000125486 - ACCIONES[VINCI SA	EUR	89	1,35	84	1,20
FR0000121972 - ACCIONES[SCHEIDER	EUR	114	1,72	94	1,34
FR0010208488 - ACCIONES[IGDF SUEZ	EUR	193	2,91	157	2,24
DE000BASF111 - ACCIONES[BASF SE	EUR	65	0,99	62	0,89
DE0007164600 - ACCIONES[SAP AG	EUR	40	0,61	63	0,89
US0311621009 - ACCIONES[AMGEN INC	USD	0	0,00	84	1,20
DE0008430026 - ACCIONES[MUENCHENER	EUR	181	2,72	208	2,98
IT0000062072 - ACCIONES[ASSICURAZ. GENERALI	EUR	192	2,89	161	2,30
DE0008404005 - ACCIONES[ALLIANZ SE	EUR	83	1,25	78	1,12
FR0000120271 - ACCIONES[TOTAL SA	EUR	136	2,05	111	1,59
FR0000133308 - ACCIONES[ORANGE SA (FTE)	EUR	158	2,39	136	1,95
DE0005557508 - ACCIONES[DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	72	1,08	83	1,19
CH0012005267 - ACCIONES[NOVARTIS AG	CHF	144	2,17	188	2,69
CH0012032048 - ACCIONES[ROCHE HOLDING AG	CHF	0	0,00	70	1,01
TOTAL RV COTIZADA		1.998	30,13	1.935	27,67
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		1.998	30,13	1.935	27,67
LU1378878604 - PARTICIPACIONES[MORGAN STANLEY ASIA	USD	169	2,55	143	2,05
LU0346393704 - PARTICIPACIONES[FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	261	3,94	259	3,71
TOTAL IIC		430	6,49	403	5,76
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.738	86,48	6.063	86,72
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		6.267	94,45	6.392	91,42

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)

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