

INVERCLASSIC INVESTMENT, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 225

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE, S.L.

Depositarario: BANKINTER, S.A.

Auditor:

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

Grupo Depositarario: BANKINTER

Rating Depositarario: A2 (Moody's)

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

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 22/07/1998

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sicav 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 Sicav podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IICs, en activos de renta variable, renta fija u otros activos permitidos por la normativa vigente, sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija, además de valores, se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la Unión Europea o de cualquier Estado miembro de la OCDE sujeta a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión / emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez de la Sociedad. 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 conlleven. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La estrategia de inversión de la sociedad conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Sociedad 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	0,34	0,13	0,34	0,61
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,09	2,00	2,09	2,25

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 acciones en circulación	3.962.741,00	4.129.319,00
Nº de accionistas	117,00	117,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	42.213	10,6525	9,1518	10,6587
2025	39.574	9,5837	8,2910	9,7350
2024	37.551	9,2191	8,1137	9,4040
2023	29.283	8,2206	7,7353	8,2234

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)	Volumen medio	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza

Mín	Máx	Fin de periodo	diario (miles €)		
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,54	0,00	0,54	0,54	0,00	0,54	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
11,15	14,58	-2,99	1,26	4,34	3,96	12,15	6,27	16,84

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)	0,71	0,36	0,35	0,36	0,34	1,37	1,38	1,42	1,56

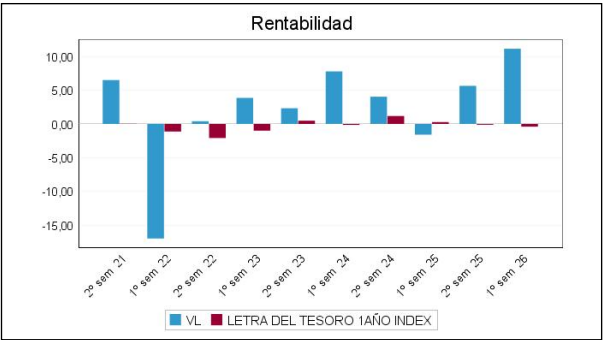
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 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	40.440	95,80	39.233	99,14
* Cartera interior	5.583	13,23	7.291	18,42
* Cartera exterior	34.825	82,50	31.905	80,62
* Intereses de la cartera de inversión	32	0,08	37	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.485	3,52	196	0,50
(+/-) RESTO	288	0,68	146	0,37
TOTAL PATRIMONIO	42.213	100,00 %	39.574	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)	39.574	38.914	39.574	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-4,09	-3,81	-4,09	8,69
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,74	5,49	10,74	97,93
(+) Rendimientos de gestión	11,45	6,15	11,45	88,59
+ Intereses	0,14	0,31	0,14	-55,60
+ Dividendos	0,48	0,28	0,48	74,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	-0,01	0,02	-306,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	10,17	5,66	10,17	82,03
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,22	-1,50	-1,22	-17,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,89	1,38	1,89	38,22
± Otros resultados	-0,02	0,02	-0,02	-180,91
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,73	-0,66	-0,73	12,70
- Comisión de sociedad gestora	-0,54	-0,54	-0,54	-0,40
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-0,36
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-3,56
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	23,25
- Otros gastos repercutidos	-0,12	-0,03	-0,12	260,42
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	1.165.943,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	1.165.943,75
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	42.213	39.574	42.213	

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

3. Inversiones financieras

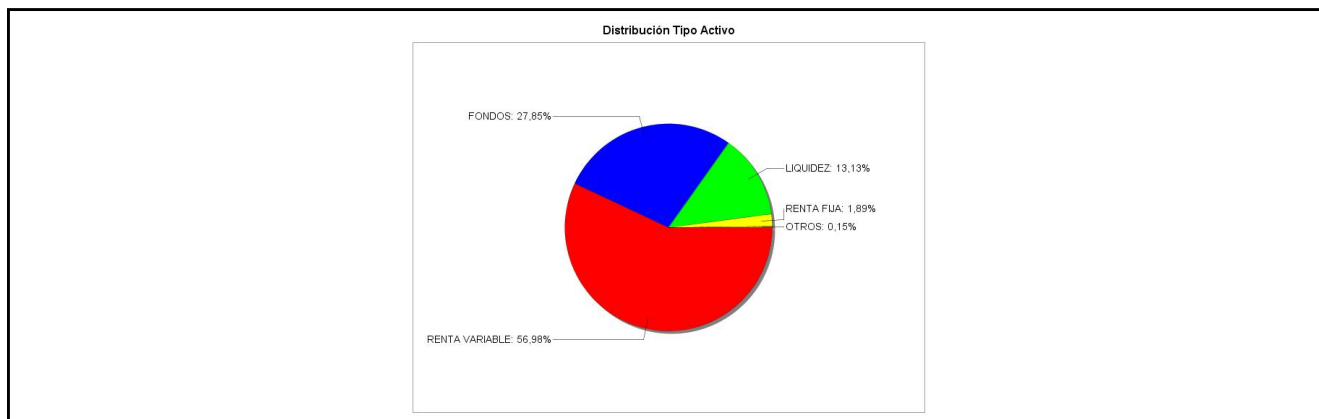
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	219	0,52	221	0,56
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	3.799	9,00	5.650	14,28
TOTAL RENTA FIJA	4.018	9,52	5.871	14,84
TOTAL RV COTIZADA	1.565	3,71	1.420	3,59
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	1.565	3,71	1.420	3,59
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	5.583	13,23	7.291	18,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	577	1,37	762	1,93
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	577	1,37	762	1,93
TOTAL RV COTIZADA	22.492	53,32	20.524	51,90
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	150	0,38
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	22.492	53,32	20.674	52,28
TOTAL IIC	11.756	27,86	10.469	26,45
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	34.825	82,55	31.905	80,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	40.408	95,78	39.196	99,09

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/09/26)	3.807	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3807	
TOTAL OBLIGACIONES		3807	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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 347583290,65€. Este importe representa el 6,79 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.

El primer semestre 2026 ha estado claramente influido por el inicio del conflicto USA-Irán, el bloqueo del estrecho de Hormuz y las directas consecuencias que tuvo sobre el precio del petróleo que llegó alcanzar niveles de 120\$/barril. Junto con la inestabilidad propia de un conflicto internacional no previsto, la subida del petróleo generó subidas en las expectativas de inflación y revisiones a la baja en las estimaciones de crecimiento en las zonas más afectadas por el encarecimiento del petróleo como fueron China y la eurozona. En términos de crecimiento, las estimaciones se mantuvieron estables en USA gracias al apoyo de las importantes inversiones relacionadas con el desarrollo de la IA en

este país. Las revisiones al alza de las expectativas de inflación han influido en las políticas monetarias de algunos países y, en concreto, el BCE decidió subir en junio los tipos de interés del 2% al 2,25%. A finales del semestre, el posible acuerdo alcanzado entre USA e Irán, han provocado una corrección significativa de los precios del petróleo y moderado las expectativas de posibles subidas de tipos de interés adicionales. En cualquier caso, los bancos centrales seguirán estando atentos a la evolución de los datos de inflación a nivel global durante los próximos meses.

A pesar de este aumento de la incertidumbre, las bolsas terminaron un primer semestre 2026 con rentabilidades muy positivas gracias a la tendencia alcista de los beneficios empresariales que, especialmente en el mercado americano, superaron todas las previsiones y alcanzaron una tasa de crecimiento del 30%. En concreto, el S&P 500 terminó junio con una rentabilidad anual de 9,6%, el Nasdaq 12,8%, la bolsa europea un 9,3% y los mercados emergentes un 22.7%

A este buen comportamiento de las bolsas también hay que destacar la fuerte subida de varios segmentos del sector tecnológico como son los semiconductores y almacenamiento, que impulsaron muy positivamente los índices como el Nasdaq y el Kospi. Asimismo, el sector de software ha sufrido caídas significativas este año por las dudas que la implementación de la IA puede generar en las previsiones futuras de sus cash flows.

Dentro de las materias también hay que señalar la caída del precio del oro y otros metales preciosos influidos negativamente por la apreciación del dólar y el repunte de las rentabilidades a largo plazo.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La política de inversiones de J. Safra Sarasin ha mantenido este principio de año una valoración positiva de los mercados bursátiles y hemos mantenido nuestra recomendación de sobreponderación, aplicada a partir del año pasado en las carteras. En la renta fija seguimos neutrales apostando por vencimientos cortos.

En la gestión de Inverclassic Investment Sicav, hemos aplicado esta política general y, en ese sentido, la exposición media a renta variable en este segundo semestre ha sido entorno al 70%. Este aumento de peso se canalizó especialmente en reforzar posiciones en el sector tecnológico e industrial. A nivel geográfico, seguimos manteniendo nuestra exposición claramente a favor de USA frente a Europa. Asimismo, hemos reducido ligeramente la exposición al oro y vendido toda la exposición al sector energético que se compró al inicio del estallido del conflicto con Irán. En la inversión en renta fija mantenemos una vencimiento medio corto (ligeramente inferior a 1 año), esperando que repuntes en la rentabilidad en la parte más larga de la curva, nos permita ir añadiendo más duración a la cartera.

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 11,15% con una volatilidad del 13,62%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 42.213.100,22 euros, lo que supone un + 6,67% comparado con los 39.574.279,13 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 117 accionistas, 0 más de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de INVERCLASSIC INVESTMENT SICAV SA durante el semestre ha sido del 11,15% con una volatilidad del 13,62%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,36% (directo 0,31% + indirecto 0,05%), siendo el del año del 0,71%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El patrimonio ha aumentado durante este semestre por la revalorización de los activos, habiendo registrado una ligera disminución en el número de los accionistas en la sociedad.

La política de sobreponderación en la exposición de renta variable en este período, especialmente al sector tecnológico, justifican la rentabilidad de la sociedad frente a los índices.

En esta sicav, J. Safra Sarasin realiza una actividad de asesoramiento en las inversiones y, por este motivo, se considera que su comparativa con el resto de IIC de la Gestora no es de aplicación.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por la parte de renta fija, hemos mantenido la duración corta de la cartera a través de bonos con vencimientos 2027 y 2028. Asimismo, se ha reducido ligeramente la inversión en fondos de inversión de renta fija de corto plazo para aumentar la liquidez en cartera.

Por la parte de renta variable, se terminó de vender la exposición al sector lujo con las ventas de LVMH y Hermes, así como otros valores relacionados con el sector de consumo discrecional como Nike. También se redujo el peso en Europa con la venta del ETF sobre el DAX para iniciar exposición a las pequeñas compañías americanas a través de dos ETF's

Russell 20 y Mid Cap 400. Dentro del sector de tecnología se incorporó una posición en el fondo sectorial Polar Global Technology.

Por último, también se redujo la inversión en oro que tenemos en cartera a través del ETF iShares Physical Gold.

La IIC no mantiene posiciones clasificados como 48.1J.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fuerte movimiento del dólar en este primer semestre, justifica nuestra decisión de reducir la cobertura de esta divisa considerando la política de mantener los tipos altos durante más tiempo de lo esperado. La sicav mantiene a cierre del semestre una posición comprada de 30 futuros eurodólar vencimiento septiembre 26. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 30,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 29,41.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -435033,83 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La IIC mantiene una inversión en otras IIC en torno al 30%, principalmente en fondos de renta fija o fondos de renta variable especializado en estrategias muy concretas que es difícil de replicar mediante la compra directa en acciones. En renta fija corporativa de corto plazo mantenemos la gestora de Muzinich y en fondos globales, con un alto sesgo de control del riesgo crediticio, tenemos R-Co euro Credit . En renta fija emergente mantenemos nuestra exposición en NB Short Term Emerging Market Debt. La inversión en renta fija americana la centramos temporalmente en el ETF denominado iShares USD Ultrashort Bond. En renta variable mantenemos una posición en el mercado chino a través de la gestora Schroder y hemos ampliado el peso en esta región a través de dos fondos globales como Feder H. Asia ex Japan y GS Global CORE Emerging Markets. Respecto a otras posiciones en ETF's mantenemos iShares Core S&P, iShares Core Euro Stoxx y los específicos del sector de defensa Wisdomtree Europe Defence UCITS y el VanEck Defense UCITS ETF. Dentro del sector de farmacias, especialmente castigado este año, hemos aumentado exposición a través de inversiones en un fondo global de farmacia y otro de biotecnología de la gestora Polar.

A final del periodo la IIC tiene un activo clasificado como 48.1.j): acciones de Tencent Holdings ADR.

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 75,31% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,62%.

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."

A lo largo del semestre no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna JGA

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.

Nuestro positivo escenario macro para el 2026 y la positiva tendencia de los beneficios empresariales nos permiten seguir siendo optimistas para los mercados bursátiles. Sin embargo, la fuerte concentración de las subidas en USA en pocos valores siempre puede generar volatilidad y una cierta rotación hacia sectores que se hayan quedado más rezagados recientemente.

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
ES0840609053 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 7,50 2049-04-16	EUR	219	0,52	221	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		219	0,52	221	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		219	0,52	221	0,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012N35 - REPO BANKINTER 1,89 2026-01-02	EUR	0	0,00	5.650	14,28
ES0000012M77 - REPO BANKINTER 2,17 2026-07-01	EUR	3.799	9,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.799	9,00	5.650	14,28
TOTAL RENTA FIJA		4.018	9,52	5.871	14,84
ES06670509T7 - DERECHOS ACS	EUR	3	0,01	0	0,00
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	220	0,52	225	0,57
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	588	1,39	491	1,24
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	544	1,29	453	1,15
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	0	0,00	251	0,63
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	209	0,50	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.565	3,71	1.420	3,59
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		1.565	3,71	1.420	3,59
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		5.583	13,23	7.291	18,43
US91282CEF41 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,50 2027-03-31	USD	0	0,00	160	0,41
US9128283W81 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,75 2028-02-15	USD	414	0,98	408	1,03
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		414	0,98	568	1,44
US91282CEF41 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,50 2027-03-31	USD	163	0,39	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		163	0,39	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2168647357 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,38 2026-01-05	EUR	0	0,00	194	0,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	194	0,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		577	1,37	762	1,93
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		577	1,37	762	1,93
US4385162056 - ACCIONES HONEYWELL INTL	USD	127	0,30	0	0,00
US43849R1059 - ACCIONES HONEYWELL INTL	USD	126	0,30	0	0,00
IE008KVD2N49 - ACCIONES SEAGATE TECHNOLOGY	USD	422	1,00	0	0,00
US83443Q1031 - ACCIONES SOLSTICE ADV MATERIA	USD	25	0,06	13	0,03
US7731211089 - ACCIONES ROCKET LAB CORP	USD	392	0,93	261	0,66
US18915M1071 - ACCIONES CLOUDFLARE INC	USD	236	0,56	201	0,51
US19247G1076 - ACCIONES COHERENT CORP	USD	218	0,52	0	0,00
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEORSPACE INC	USD	330	0,78	244	0,62
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	0	0,00	168	0,42
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	0	0,00	180	0,46
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	149	0,35	223	0,56
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	315	0,75	180	0,45
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA LLC	USD	617	1,46	334	0,84
US92537N1081 - ACCIONES VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	528	1,25	248	0,63
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	360	0,85	288	0,73
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA CORP	USD	208	0,49	165	0,42
SG9999000020 - ACCIONES FLEX LTD	USD	0	0,00	154	0,39
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	401	0,95	239	0,61
US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP	USD	215	0,51	0	0,00
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS	USD	221	0,52	176	0,44
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	184	0,44	378	0,96
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	249	0,59	144	0,37
US75513E1010 - ACCIONES RAYTHEON	USD	199	0,47	0	0,00
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	354	0,84	258	0,65
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	231	0,55	205	0,52
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	0	0,00	98	0,25
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	397	0,94	276	0,70
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	0	0,00	125	0,32
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	298	0,71	265	0,67
IE00B4ND3602 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	411	0,97	965	2,44
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	175	0,42	158	0,40
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	160	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	205	0,49	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	597	1,41	314	0,79
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	313	0,74	284	0,72
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	277	0,66	240	0,61
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	0	0,00	162	0,41
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.189	2,82	1.013	2,56
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	150	0,36	149	0,38
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	0	0,00	256	0,65
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	0	0,00	150	0,38
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	380	0,90	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	763	1,81	273	0,69
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	329	0,78	301	0,76
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	293	0,69	242	0,61
US5951121038 - ACCIONES MICRON TECHNOLOGY	USD	303	0,72	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	22	0,05	24	0,06
GB00B63H8491 - ACCIONES ROLLS-ROYCE	GBP	201	0,48	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	861	2,04	369	0,93
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	244	0,58	338	0,85
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	170	0,43
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	0	0,00	138	0,35
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	897	2,13	845	2,14
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	178	0,42	149	0,38
US5738741041 - ACCIONES MARVELL TECHNOLOGY	USD	183	0,43	0	0,00
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTL	USD	0	0,00	216	0,55
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	0	0,00	87	0,22
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	419	0,99	478	1,21
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	0	0,00	208	0,53
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	342	0,81	282	0,71
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	306	0,73	248	0,63
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	189	0,45	0	0,00
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	398	0,94	337	0,85
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	153	0,36	147	0,37
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	246	0,58	252	0,64
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	502	1,19	310	0,78
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	368	0,87	320	0,81
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	606	1,44	317	0,80
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	311	0,74	247	0,62
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	0	0,00	258	0,65
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES	USD	446	1,06	427	1,08
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	0	0,00	205	0,52
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	0	0,00	196	0,50
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	876	2,07	794	2,01
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	0	0,00	159	0,40
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	653	1,55	823	2,08
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	147	0,35	271	0,68
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	0	0,00	239	0,61
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	272	0,65	278	0,70
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	459	1,09	439	1,11
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	231	0,55	299	0,75
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	0	0,00	246	0,62
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	422	1,00	359	0,91
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	373	0,88	351	0,89
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	207	0,52
TOTAL RV COTIZADA		22.492	53,32	20.524	51,90
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	0	0,00	150	0,38
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	150	0,38
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		22.492	53,32	20.674	52,28
IE000329E2Y3 - PARTICIPACIONES GLOBAL X COPPER MINE	USD	258	0,61	0	0,00
IE000NDWFGA5 - PARTICIPACIONES GLOBAL X URANIUM UCI	USD	156	0,37	0	0,00
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN S D	EUR	472	1,12	466	1,18
IE00BBL4V526 - PARTICIPACIONES HERMES ASIA EX-JP EU	EUR	720	1,71	636	1,61
IE0002Y8CX98 - PARTICIPACIONES JWT EUROPE DFENCE ETF	EUR	381	0,90	381	0,96
IE000YYE6WK5 - PARTICIPACIONES VANECK DEFENSE ETF	EUR	403	0,96	421	1,06
IE00BGCSB447 - PARTICIPACIONES ISHARES ULTRASHORT	USD	1.533	3,63	1.868	4,72
IE00B4YBJ215 - PARTICIPACIONES SPDR S&P 400 US MID	USD	209	0,50	0	0,00
IE00BF12WY77 - PARTICIPACIONES POLAR CAP-HEALTHCARE	EUR	227	0,54	0	0,00
LU1790929720 - PARTICIPACIONES GS EMRG MRKT CORE EQ	EUR	452	1,07	0	0,00
IE00BYXG2H39 - PARTICIPACIONES ISHARES NASDAQ US BI	EUR	264	0,63	224	0,57
IE00BYT35D51 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS	EUR	0	0,00	895	2,26
IE00BM95B514 - PARTICIPACIONES POLAR CAP-GLB TECH-I	EUR	344	0,82	0	0,00
LU1725194317 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT GREAT C	EUR	554	1,31	493	1,25
LU1670722674 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING	EUR	0	0,00	230	0,58
US46090E1038 - PARTICIPACIONES INVESCO QQQ TRUST SE	USD	258	0,61	209	0,53

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00B3WVRB16 - PARTICIPACIONES POLAR BIOTECHNOLOGY-	EUR	228	0,54	0	0,00
FR0010807123 - PARTICIPACIONES EURO CREDIT IC EUR	EUR	466	1,10	231	0,58
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH ENHANCEDYIE	EUR	791	1,87	785	1,98
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR RUSSELL US SMA	USD	231	0,55	0	0,00
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES SHARES CORE S&P 500	USD	1.269	3,01	1.132	2,86
DE0005933931 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M DE	EUR	0	0,00	203	0,51
DE0006289309 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M DE	EUR	351	0,83	310	0,78
DE0005933956 - PARTICIPACIONES SHARES CORE EURO ST	EUR	2.188	5,18	1.986	5,02
TOTAL IIC		11.756	27,86	10.469	26,45
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		34.825	82,55	31.905	80,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		40.408	95,78	39.196	99,09

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 se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 347.583.290,65 euros y un rendimiento total de 27.242,87 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte BANKINTER SA para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 343.784.150,56 euros y un rendimiento total de 27.017,00 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte BANKINTER SA para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 3.799.140,09 euros y un rendimiento total de 225,87 euros.