

## GESIURIS BALANCED EURO, FI

Nº Registro CNMV: 2758

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2025

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

**Depositario:** BNP PARIBAS S.A., SUCURSAL EN

ESPAÑA

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

**Grupo Depositario:** BANQUE NATIONALE DE PARIS, S.A.

**Rating**

**Depositario:** A1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com).

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

### Dirección

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

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesiuris.com](mailto:atencionalcliente@gesiuris.com)

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

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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: 3 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,34	0,34	0,68	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-3,88	1,92	-1,02	2,01

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	270.626,69	306.226,90
Nº de Partícipes	103	100
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	6.989	25,8236
2024	7.731	24,8440
2023	6.889	23,6542
2022	6.683	22,5688

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	1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	3,94	1,27	0,41	-0,50	2,73	5,03	4,81	-2,53	-3,52

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,30	01-12-2025	-1,21	04-04-2025	-1,00	07-03-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,40	01-10-2025	0,64	14-04-2025	0,65	24-06-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,89	2,07	2,02	4,29	2,60	2,72	2,81	4,04	14,69
Ibex-35	16,27	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48	0,52	3,04	0,86	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	1,92	1,92	3,41	3,52	3,59	5,28	5,46	6,04	6,57

(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 periodos con política de inversión homogénea.

(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	2,47	0,63	0,62	0,62	0,61	2,47	2,48	2,52	2,41

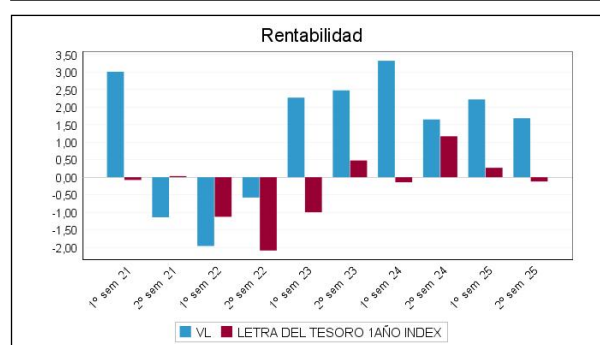
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	33.555	1.140	0,84
Renta Fija Internacional	14.615	148	1,49
Renta Fija Mixta Euro	14.825	181	2,69
Renta Fija Mixta Internacional	880	22	1,53
Renta Variable Mixta Euro	7.664	104	1,68
Renta Variable Mixta Internacional	34.636	431	5,44
Renta Variable Euro	42.093	1.406	14,59
Renta Variable Internacional	196.291	3.963	11,37
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	111.448	2.111	6,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>456.008</b>	<b>9.506</b>	<b>8,56</b>

\*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	6.455	92,36	7.339	94,37
* Cartera interior	329	4,71	884	11,37

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.063	86,75	6.373	81,95
* Intereses de la cartera de inversión	63	0,90	82	1,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	471	6,74	375	4,82
(+/-) RESTO	62	0,89	63	0,81
TOTAL PATRIMONIO	6.989	100,00 %	7.777	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)	7.777	7.731	7.731	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,00	-1,62	-13,52	629,26
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,71	2,20	3,92	-23,59
(+) Rendimientos de gestión	2,95	3,49	6,45	-17,12
+ Intereses	0,74	0,90	1,64	-19,91
+ Dividendos	0,21	1,02	1,23	-79,53
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	-0,21	-0,35	-38,79
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,16	2,93	5,10	-27,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,26	-0,73	-0,99	-64,98
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,21	-0,25	-0,04	-182,60
± Otros resultados	0,02	-0,16	-0,14	-113,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,25	-1,30	-2,55	-5,75
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	-0,16
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	-0,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,08	23,96
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-40,10
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,10	-0,13	-74,75
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,02	46,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	716,57
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-72,30
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.989	7.777	6.989	

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

### 3. Inversiones financieras

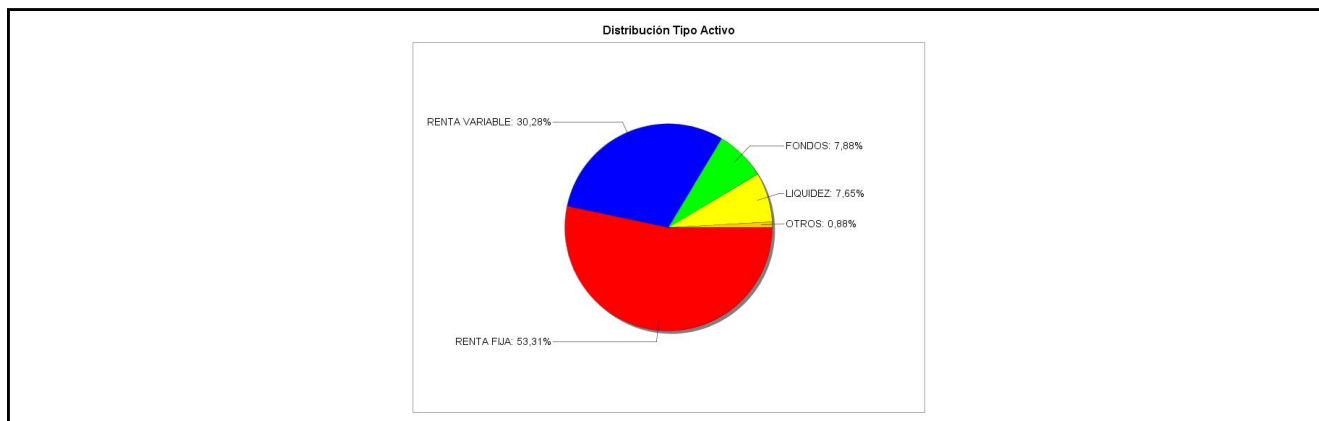
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	496	6,37
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	496	6,37
TOTAL RV COTIZADA	181	2,58	258	3,31
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	181	2,58	258	3,31
TOTAL IIC	148	2,12	130	1,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	329	4,70	884	11,35
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.530	50,50	3.707	47,69
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	195	2,79	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	3.726	53,29	3.707	47,69
TOTAL RV COTIZADA	1.935	27,67	1.964	25,24
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	1.935	27,67	1.964	25,24
TOTAL IIC	403	5,76	702	9,03
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.063	86,72	6.373	81,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.392	91,42	7.257	93,31

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
BN. BMW INTERNATL INVESTMENT BV 22/07/29	C/ Compromiso	102	Inversión
BN. ENGIE SA 0,375% 21/06/27	C/ Compromiso	97	Inversión
Total subyacente renta fija		200	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (12/03/2026)	217	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUR EUROSTOXX (20/03/26)	691	Cobertura
Total subyacente renta variable		909	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		1108	

#### 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 31/12/2025 existía una participación equivalente a 179667,98 títulos, que representaba el 66,39 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el periodo, la IIC vendió una emisión de renta fija emitida por el grupo de la entidad depositaria por importe de 299.850 euros.
---

## 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.

Haremos balance de 2025. Y de las perspectivas de 2026

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Durante el periodo, la IIC ha mantenido un sesgo prudente tanto en niveles de exposición a renta variable como del perfil de empresas que mantiene en cartera. Asimismo, la idiosincrasia de los instrumentos de renta fija incorporados en la cartera continúan siendo de un elevado grado de solvencia financiera.

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el periodo, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 1,68% con una volatilidad del 2,04%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 6.988.548,14 euros, lo que supone un -10,14% comparado con los 7.776.893,36 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 103 participes, 3 más de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS BALANCED EURO, FI durante el semestre ha sido del 1,68% con una volatilidad del 2,04%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,63% (directo 0,62% + indirecto 0,01%), siendo el del año del 2,47%.

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 Repsol, Engie y Deutsche Telekom. 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:

Repsol: Tras un ejercicio de fuerte revalorización impulsado por la solidez de sus márgenes y la resiliencia operativa, la cotización alcanzó los niveles de valoración objetivo fijados por la gestora. En una estrategia de rotación de activos, se ha optado por consolidar los beneficios obtenidos para proteger la rentabilidad de los partícipes, evitando la exposición a posibles correcciones técnicas en el sector energético tras un periodo de rentabilidades extraordinarias.

Engie: La salida de la posición se justifica por la captura de valor tras una fase de muy positiva evolución en el mercado. El fondo ha aprovechado la fortaleza de la acción para materializar plusvalías, considerando que el potencial de recorrido alcista a corto plazo se había estrechado significativamente.

Deutsche Telekom: La desinversión en el gigante de las telecomunicaciones responde a un criterio de prudencia y optimización de cartera. Tras un comportamiento sobresaliente que ha batido ampliamente a sus índices de referencia, el valor ha alcanzado múltiplos de valoración que aconsejan una recogida de beneficios. Al igual que en los casos anteriores, esta decisión busca asegurar las ganancias generadas durante el último año y mantener la agilidad del fondo para posicionarse en activos que presenten un mayor diferencial respecto a su valor intrínseco.

En conjunto, estos movimientos reflejan la voluntad del equipo gestor de no caer en la complacencia tras un año 2025 de rendimientos elevados, priorizando la seguridad de los beneficios capturados y la rotación hacia nuevas oportunidades de inversión que ofrezcan un perfil de riesgo-recompensa más atractivo en el nuevo escenario de mercado.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, la IIC ha implementado operaciones en derivados dirigidas a mitigar el riesgo de la cartera, como los futuros de Eurostoxx. No obstante, también ha habido derivados a modo de inversión, como los futuros del Nikkei 225. 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 18,09.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -19941,04 €.

d) Otra información sobre inversiones.

En el periodo, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

### 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

### 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 26,73% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,04%.

### 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.

En el ejercicio 2025 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 432,07 euros por el servicio de Alphavalue. El uso del análisis contratado nos ha habilitado para conocer nuevas empresas e ideas de inversión. También valoramos positivamente que hemos podido comprender mejor el negocio de compañías y sectores en los que ya teníamos presencia. El acceso directo a los analistas y sus informes nos han ayudado a tener una comprensión superior de las claves de los negocios de las compañías, lo que nos ha aportado valor añadido en la toma de decisiones de inversión. Por encima de las previsiones numéricas realizadas por los analistas, valoramos el know-how que tienen de la compañía y el conocimiento cualitativo que aportan de la empresa, su sector y el posicionamiento de la misma con sus competidores. Para el ejercicio 2026 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 470,61 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

### 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 exposición a renta variable que se mantienen

actualmente en el treinta por ciento, 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, 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 permitan capturar rentabilidades atractivas sin comprometer la seguridad del principal. 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. 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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
ES0505229130 - PAGARE PROSEGUR CASH 2,37 2025-11-04	EUR	0	0,00	99	1,27
XS3067890403 - PAGARE ACCIONA 2,50 2025-11-04	EUR	0	0,00	198	2,54
XS3061252733 - PAGARE ABERTIS 2,31 2025-07-03	EUR	0	0,00	199	2,56
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>496</b>	<b>6,37</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>496</b>	<b>6,37</b>
AU000000BKY0 - ACCIONES BERKELEY ENERGIA LTD	EUR	58	0,83	72	0,92
ES0167733015 - ACCIONES ORYZON GENOMICS SA	EUR	43	0,61	37	0,47
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	75	0,96
ES0112501012 - ACCIONES EBRO FOODS SA	EUR	80	1,14	75	0,96
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>181</b>	<b>2,58</b>	<b>258</b>	<b>3,31</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>181</b>	<b>2,58</b>	<b>258</b>	<b>3,31</b>
ES0142047010 - PARTICIPACIONES GES HEALTH & INNOVA	EUR	148	2,12	130	1,67
<b>TOTAL IIC</b>		<b>148</b>	<b>2,12</b>	<b>130</b>	<b>1,67</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>329</b>	<b>4,70</b>	<b>884</b>	<b>11,35</b>
XS2532472235 - BONO AFRICAN DEVELOPMENT 2,25 2029-09-14	EUR	99	1,41	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		99	1,41	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR001400TT34 - RENTA FIJA LOREAL SA 2,50 2027-11-06	EUR	200	2,87	0	0,00
XS2982332400 - BONO BMW INTL INVEST BV 3,13 2029-07-22	EUR	0	0,00	303	3,90
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,70 2027-03-19	EUR	300	4,30	300	3,86
XS1117298163 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 1,75 2027-03-09	EUR	198	2,84	0	0,00
XS2531420656 - RENTA FIJA ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	207	2,96	0	0,00
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	180	2,57	180	2,32
XS2582860909 - RENTA FIJA ABERTIS 4,13 2029-08-07	EUR	104	1,48	0	0,00
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	192	2,75	95	1,22
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	103	1,48	104	1,34
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	95	1,36	96	1,23
XS2757515882 - RENTA FIJA COCA-COLA HBC FINANCI 3,38 2028-02-27	EUR	203	2,91	0	0,00
XS1843442622 - RENTA FIJA INSDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	188	2,68	188	2,42
US244199BD66 - RENTA FIJA DEERE & CO 5,38 2029-10-16	USD	90	1,28	0	0,00
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	389	5,57	194	2,49
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	0	0,00	81	1,04
XS1380334224 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 2,15 2028-03-15	EUR	99	1,41	0	0,00
XS1859010685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	0	0,00	300	3,85
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	0	0,00	294	3,78
XS2623501181 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	303	4,33	0	0,00
FR0013398070 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	0	0,00	299	3,85

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	102	1,46	0	0,00
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	0	0,00	207	2,66
XS2240063730 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 0,13 2028-09-28	EUR	93	1,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.045	43,57	2.641	33,96
XS2156581394 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2025-12-15	EUR	0	0,00	200	2,57
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	0	0,00	295	3,80
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	81	1,15	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	286	3,68
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	0	0,00	201	2,59
XS1458408561 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 1,63 2026-07-27	EUR	99	1,42	0	0,00
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	0	0,00	85	1,09
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	206	2,95	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		386	5,52	1.066	13,73
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>3.530</b>	<b>50,50</b>	<b>3.707</b>	<b>47,69</b>
XS3227822098 - PAGARE ACCIONA 2,69 2026-10-20	EUR	195	2,79	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>195</b>	<b>2,79</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>3.726</b>	<b>53,29</b>	<b>3.707</b>	<b>47,69</b>
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER	EUR	64	0,92	0	0,00
NL0015002MS2 - ACCIONES MAGNUM ICE CREAM CO	EUR	4	0,05	0	0,00
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	26	0,37	35	0,45
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	67	0,87
SE0000667925 - ACCIONES TELIA CO AB	SEK	99	1,42	83	1,07
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	14	0,19	15	0,19
FI0009013296 - ACCIONES NESTE OYJ	EUR	49	0,69	29	0,37
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	27	0,39	23	0,30
DE0005785604 - ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	73	1,05	64	0,82
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	84	1,20	88	1,13
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	94	1,34	90	1,16
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	157	2,24	219	2,82
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	62	0,89	59	0,75
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	63	0,89	77	1,00
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	84	1,20	71	0,91
DE0008430026 - ACCIONES MUECHENER	EUR	208	2,98	204	2,62
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	161	2,30	136	1,75
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	78	1,12	69	0,88
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	111	1,59	104	1,34
FR0000133308 - ACCIONES ORANGE SA (FTE)	EUR	136	1,95	124	1,59
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	83	1,19	186	2,39
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	188	2,69	165	2,12
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	70	1,01	55	0,71
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>1.935</b>	<b>27,67</b>	<b>1.964</b>	<b>25,24</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>1.935</b>	<b>27,67</b>	<b>1.964</b>	<b>25,24</b>
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	143	2,05	146	1,88
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	259	3,71	556	7,15
<b>TOTAL IIC</b>		<b>403</b>	<b>5,76</b>	<b>702</b>	<b>9,03</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>6.063</b>	<b>86,72</b>	<b>6.373</b>	<b>81,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>6.392</b>	<b>91,42</b>	<b>7.257</b>	<b>93,31</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

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

un equilibrio adecuado entre componentes fijos y variables.

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

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

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

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

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

## **12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)**

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.