

ALGEBRA64AUREA, SICAV

Nº Registro CNMV: 3969

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: 1) 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 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: 23/05/2014

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Otros 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 Sociedad podrá invertir 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 exposición en cada clase de activo, pudiendo estar la totalidad de su exposición 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 sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean miembro de la OCDE sujeto a supervisión prudencial e instrumentos del mercado financiero que sean activo apto armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. 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% de la exposición global. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de calificación crediticia pueden 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 conllevan. 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,37	1,12	1,46	0,26
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,18	1,90	2,04	2,62

Nota: El periodo 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	2.554.047,00	2.466.547,00
Nº de accionistas	111,00	112,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,04	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.787	1,0913	1,0887	1,1180
2024	2.530	1,1101	1,1072	1,1463
2023	2.864	1,1224	1,0778	1,1431
2022	2.861	1,0874	1,0637	1,1953

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	0,67	0,15	0,82	1,35	0,18	1,53	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
1,94	0,38	1,28	0,23	0,04	2,48	6,90	-5,13	-5,92

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)	2,86	0,92	0,65	0,64	0,64	2,21	1,85	1,55	1,55

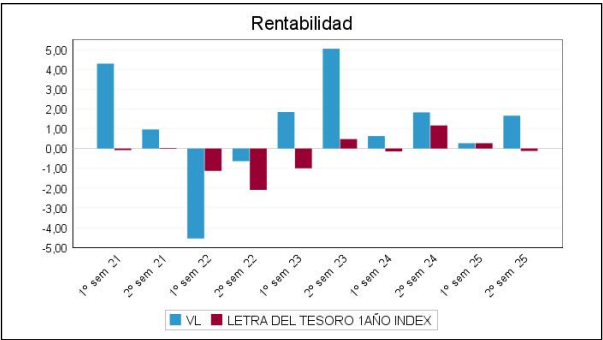
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	2.302	82,60	2.686	97,82
* Cartera interior	984	35,31	1.189	43,30
* Cartera exterior	1.303	46,75	1.474	53,68
* Intereses de la cartera de inversión	15	0,54	22	0,80
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	512	18,37	220	8,01
(+/-) RESTO	-27	-0,97	-160	-5,83
TOTAL PATRIMONIO	2.787	100,00 %	2.746	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)	2.746	2.530	2.530	
± Compra/ venta de acciones (neto)	3,42	8,03	11,27	-53,83
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-3,58	0,00	-3,72	0,00
± Rendimientos netos	1,64	0,26	1,96	578,11
(+) Rendimientos de gestión	3,93	1,79	5,81	138,42
+ Intereses	1,01	1,06	2,07	2,77
+ Dividendos	0,45	0,73	1,16	-33,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,20	0,12	0,33	79,31
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,95	0,54	1,50	89,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,67	0,31	0,99	135,53
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,66	-0,27	0,42	-364,18
± Otros resultados	0,01	-0,70	-0,67	-100,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,29	-1,52	-3,84	62,68
- Comisión de sociedad gestora	-0,82	-0,70	-1,53	26,77
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	10,11
- Gastos por servicios exteriores	-0,76	-0,47	-1,24	76,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,11	-0,21	-0,99
- Otros gastos repercutidos	-0,58	-0,22	-0,81	188,45
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-83,27
+ 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	0,00	0,00	0,00	-83,27
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.787	2.746	2.787	

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

3. Inversiones financieras

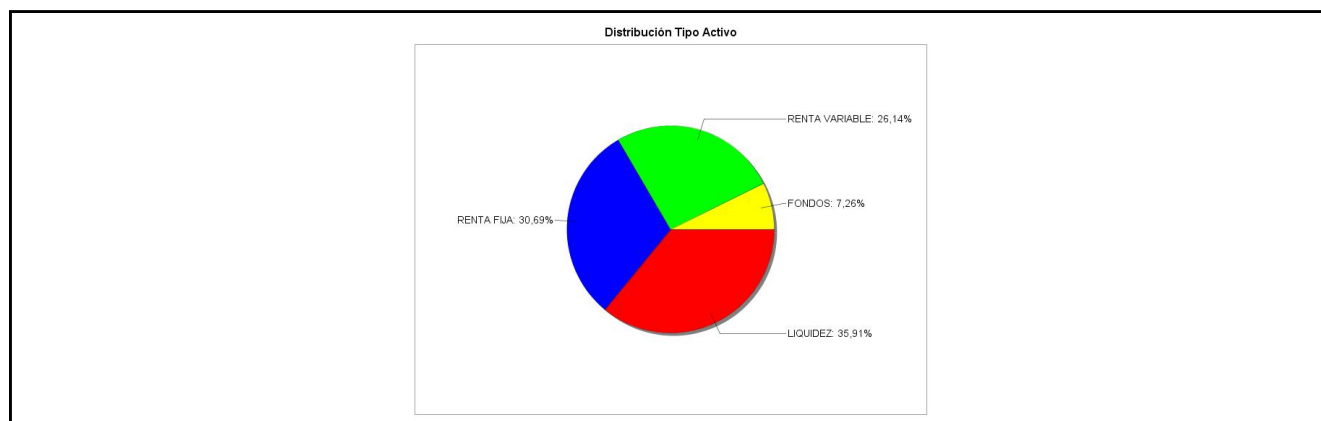
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	300	10,77	506	18,42
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	500	17,94	350	12,75
TOTAL RENTA FIJA	800	28,71	856	31,17
TOTAL RV COTIZADA	152	5,46	306	11,13
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	152	5,46	306	11,13
TOTAL IIC	31	1,12	28	1,02
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	984	35,29	1.189	43,32
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	556	19,94	745	27,14
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	556	19,94	745	27,14
TOTAL RV COTIZADA	576	20,69	574	20,88
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	576	20,69	574	20,88
TOTAL IIC	171	6,14	156	5,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.303	46,77	1.474	53,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.287	82,06	2.663	97,01

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

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

	SI	NO
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

Con fechas 02/07/25 y 27/11/25 se anuncia el pago de dividendo con cargo a reservas de libre disposición.

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

A 31/12/2025 existía una participación equivalente a 1186200 títulos, que representaba el 46,44 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 47150000€. Este importe representa el 12,72 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

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.

Los mercados financieros en el segundo semestre han tenido un comportamiento muy positivo en cuanto a renta variable de países desarrollados y emergentes, en un contexto en el que el efecto en la economía de las políticas de aranceles de Estados Unidos ha sido menor de lo que se esperaba. El crecimiento económico no se ha resentido excesivamente y tampoco ha habido un repunte de las expectativas de inflación que ponga en peligro la estabilidad de tipos de interés en la que nos encontramos. Todo ello, junto con la continuación del optimismo respecto a los efectos de la Inteligencia Artificial en la productividad global y el momento positivo de las materias primas, ha fomentado las altas rentabilidades de los activos de riesgo. Preveamos que esta situación se mantenga, con el riesgo de que algunas valoraciones de activos empiezan a ser elevadas, en comparación con los últimos años.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No ha habido variaciones significativas en la cartera de renta fija, que se mantiene con un alto peso en deuda financiera. En

renta variable se mantiene una diversificación geográfica entre Europa y Estados Unidos, y con presencia en sectores de tecnología, Utilities, consumo e industrial.

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 -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 1,70% con una volatilidad del 4,09%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 2.787.279,90 euros, lo que supone un + 1,52% comparado con los 2.745.561,17 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 111 accionistas, -1 menos de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de ALGEBRA64AUREA, SICAV durante el semestre ha sido del 1,70% con una volatilidad del 4,09%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,92% (directo 0,92% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,86%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 4768,36€.

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

La sicav ha tenido un rendimiento en el segundo semestre adecuado a su nivel de riesgo y diversificación geográfica. No existe en la gestora una IIC que pueda considerarse comparable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta fija añadimos en julio una emisión de bonos preferentes de CaixaBank, similar en cuanto al riesgo a la que ya figuraba en la cartera, de Banco Santander. Dado que el entorno macro español y europeo es bastante estable y los tipos de interés a largo plazo están bastante anclados por las expectativas de inflación controlada, creemos que vale la pena correr este riesgo a cambio de una rentabilidad mucho mayor que la de los bonos del estado. En renta variable hemos añadido otro valor de armamento, la británica BAE Systems y hemos doblado la posición en la tecnológica SAP, en Alemania. Y mantenemos muy activa nuestra política de venta de opciones call (de venta) sobre las compañías más estables en beneficios de nuestra cartera: Iberdrola, Enagas, Cellnex, Naturgy, a las que este trimestre hemos añadido las aseguradoras AXA y Allianz.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se lleva a cabo una venta sistemática de opciones call, con precios de ejercicio cercanos al del subyacente en el momento de la ejecución, sobre compañías europeas de resultados estables y altos dividendos, como Iberdrola, Cellnex, Enagas, Naturgy, AXA y Allianz. El objetivo es ingresar las primas de forma recurrente, sin incrementar el riesgo de mercado.

El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 11,80.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 18749,53 €.

d) Otra información sobre inversiones.

En cartera se mantiene una emisión de RF en situación de impago emitida por Wirecard.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 36,30% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,09%.

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."

No se ha participado 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.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2025. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2026.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En nuestra opinión, a pesar de las incertidumbres políticas actuales, sigue habiendo una expectativa de buen comportamiento de los activos de riesgo por la evolución macroeconómica mejor de lo esperado y la confluencia de un entorno de tipos de interés estables y en n iveles relativamente bajos, a lo que se unen fuerzas no coyunturales de inversión en Inteligencia artificial y defensa, que superan el ciclo económico. La diversificación y estabilidad de asignación de activos de la SICAV permitirá aprovechar adecuadamente estas tendencias.

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
ES0L02509054 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 2.04 2025-09-05	EUR	0	0,00	398	14,48
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	398	14,48
ES0840609038 - BONO CAIXABANK SA 3.63 2049-12-14	EUR	194	6,94	0	0,00
ES0380907065 - RENTA FIJA UNICAJA BANCO SA 7.25 2027-11-15	EUR	107	3,83	108	3,94
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		300	10,77	108	3,94
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		300	10,77	506	18,42
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012067 - REPO BNP PARIBAS SA 1.60 2025-07-01	EUR	0	0,00	350	12,75
ES0000012N43 - REPO BNP PARIBAS SA 1.60 2026-01-02	EUR	500	17,94	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	17,94	350	12,75
TOTAL RENTA FIJA		800	28,71	856	31,17
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	52	1,86	54	1,97
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	69	2,46	82	3,00
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	2	0,08	58	2,10
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	30	1,06	54	1,95
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	0	0,00	58	2,11
TOTAL RV COTIZADA		152	5,46	306	11,13
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		152	5,46	306	11,13
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	31	1,12	28	1,02
TOTAL IIC		31	1,12	28	1,02
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		984	35,29	1.189	43,32
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
XS2388378981 - BONO BANCO SANTANDER SA 3.63 2049-09-21	EUR	190	6,83	184	6,71
XS2077646391 - RENTA FIJA GRIFOLS 2.25 2027-11-15	EUR	92	3,31	92	3,34
XS0221627135 - RENTA FIJA UNION FENOSA PFD 3.67 2049-06-30	EUR	77	2,77	78	2,85
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		360	12,91	354	12,90
XS2014291616 - BONO VOLKSWAGEN LEASING 1.50 2026-06-19	EUR	98	3,53	99	3,60
XS2357281174 - RENTA FIJA JNH HOTELES 4.00 2026-07-02	EUR	0	0,00	96	3,48
XS1040105980 - RENTA FIJA PHILIP MORRIS 2.88 2026-03-03	EUR	98	3,50	98	3,58
XS1814065345 - RENTA FIJA GESTAMP AUTOMOCION S 3.25 2026-04-30	EUR	0	0,00	98	3,58
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		196	7,03	391	14,24
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		556	19,94	745	27,14
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		556	19,94	745	27,14
GB00BVZK7T90 - ACCIONES UNILEVER	EUR	17	0,60	0	0,00
NL0015002MS2 - ACCIONES MAGNUM ICE CREAM CO	EUR	1	0,03	0	0,00
US83443Q1031 - ACCIONES SOLSTICE ADV MATERIA	USD	1	0,04	0	0,00
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	18	0,64
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	7	0,26	6	0,23
GB00BDCPN049 - ACCIONES COCA-COLA EUROPEAN P	EUR	36	1,28	0	0,00
FR0000130452 - ACCIONES EIFFAGE SA	EUR	40	1,43	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	35	1,27	20	0,72
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	4	0,16	5	0,16
DE0007030009 - ACCIONES RHEINMETALL AG	EUR	25	0,90	29	1,05
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	45	1,60	34	1,22
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	27	0,95	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	25	0,89	23	0,85
CH0126881561 - ACCIONES SWISS RE AG	CHF	71	2,56	73	2,67
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTL	USD	17	0,61	20	0,73
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	16	0,59	16	0,60
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	56	2,00	41	1,50
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	7	0,25	7	0,25
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	9	0,31	8	0,28
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	23	0,83	24	0,86
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	33	1,20	21	0,75
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	35	1,24	31	1,13
NL0000009082 - ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV	EUR	16	0,57	16	0,60
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	0	0,00	83	3,04
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	20	0,70	86	3,13
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	12	0,42	13	0,47
TOTAL RV COTIZADA		576	20,69	574	20,88
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		576	20,69	574	20,88
DE0002635307 - PARTICIPACIONES ISHARES STXX EUR 600	EUR	116	4,15	107	3,88
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE S&P 500	USD	55	1,99	49	1,79
TOTAL IIC		171	6,14	156	5,67
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.303	46,77	1.474	53,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.287	82,06	2.663	97,01

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

Gesiuris 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

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 tenía 500.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (17,94% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 1,60%.