

INVERCLASSIC INVESTMENT, SICAV SA

Nº Registro CNMV: 225

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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 sujeto 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,13	0,48	0,61	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,00	2,51	2,25	3,53

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	4.129.319,00	4.289.752,00
Nº de accionistas	117,00	127,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del periodo	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	39.574	9,5837	9,0228	9,7350
2024	37.551	9,2191	8,1137	9,4040
2023	29.283	8,2206	7,7353	8,2234
2022	21.925	7,7355	7,5093	9,3538

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	1,08	0,00	1,08	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	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
3,96	1,26	4,34	2,94	-4,42	12,15	6,27	-16,67	1,15

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)	1,37	0,36	0,34	0,34	0,34	1,38	1,42	1,57	1,55

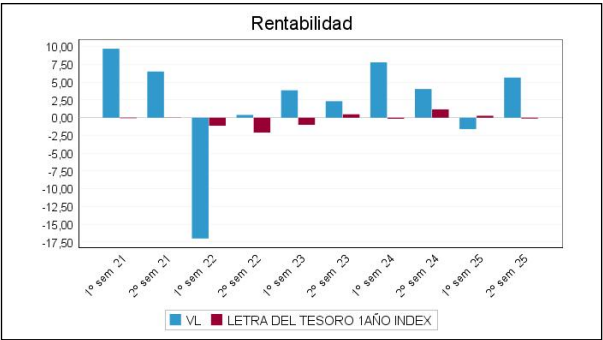
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	39.233	99,14	36.832	94,65
* Cartera interior	7.291	18,42	10.344	26,58
* Cartera exterior	31.905	80,62	26.433	67,93
* Intereses de la cartera de inversión	37	0,09	55	0,14
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	196	0,50	1.333	3,43
(+/-) RESTO	146	0,37	750	1,93
TOTAL PATRIMONIO	39.574	100,00 %	38.914	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)	38.914	37.551	37.551	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-3,81	5,23	1,35	-173,92
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,49	-1,70	3,85	-428,22
(+) Rendimientos de gestión	6,15	-1,06	5,14	-689,05
+ Intereses	0,31	0,38	0,69	-16,07
+ Dividendos	0,28	0,49	0,77	-42,41
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	-0,19	-0,20	-95,33
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,66	-2,40	3,32	-339,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,50	1,39	-0,13	-209,34
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,38	-0,24	1,16	-693,24
± Otros resultados	0,02	-0,49	-0,46	-104,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,66	-0,64	-1,30	4,37
- Comisión de sociedad gestora	-0,54	-0,54	-1,08	3,12
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	3,16
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,05	95,42
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-11,65
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,04	-0,07	-12,99
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-84,62
+ 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	-84,62
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	39.574	38.914	39.574	

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

3. Inversiones financieras

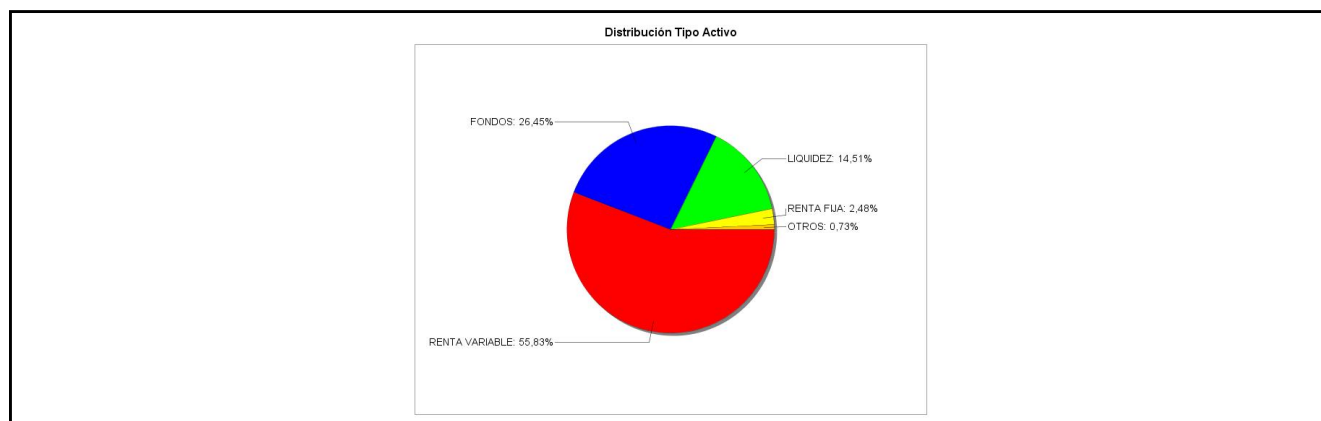
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	221	0,56	219	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	5.650	14,28	9.210	23,67
TOTAL RENTA FIJA	5.871	14,84	9.429	24,23
TOTAL RV COTIZADA	1.420	3,59	915	2,34
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	1.420	3,59	915	2,34
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	7.291	18,43	10.344	26,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	762	1,93	1.342	3,45
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	762	1,93	1.342	3,45
TOTAL RV COTIZADA	20.524	51,90	17.457	44,88
TOTAL RV NO COTIZADA	150	0,38	126	0,32
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	20.674	52,28	17.583	45,20
TOTAL IIC	10.469	26,45	7.507	19,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	31.905	80,66	26.433	67,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	39.196	99,09	36.777	94,50

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 (16/03/26)	15.610	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		15610	
TOTAL OBLIGACIONES		15610	

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 882275972,22€. Este importe representa el 17,06 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.

Si las palabras que definieron mejor el primer semestre del año fueron volatilidad e incertidumbre, en la segunda parte podríamos elegir la palabra resistencia de la economía global ante el posible impacto negativo de los aranceles y de los mercados que teminaron el año 2025 con unas rentabilidades de doble dígito. A este soporte de los datos macro hay que añadir las revisiones al alza de los beneficios empresariales (especialmente en USA) que fueron las razones fundamentales para la subida de más de un 40% del mercado americano desde los mínimos de abril 25. Sin embargo, junto a la buena evolución de la tecnología, determinados sectores value tuvieron un buen comportamiento, como fue el caso del sector

financiero en Europa. Este fue uno de los sectores, junto con utilities y defensa, los artífices de la subida de casi un 20% de los índices europeos. Sin embargo, las bolsas emergentes y, en especial, China superaron revalorizaciones del 30% ante un esperado resurgimiento del consumo interno chino durante 2026. Respecto a la renta fija, el segundo semestre 2025 siguió con la misma tendencia de rentabilidades positivas y spread de créditos en mínimos históricos, ayudados por unas políticas monetarias laxas, aunque cerca ya del final de este ciclo de bajadas. Tras la fuerte depreciación del dólar frente a las divisas, en general, y contra el euro en particular, en el segundo semestre su comportamiento fue más lateral entre niveles de 1,15 y 1,19. Por último, los metales preciosos siguieron con su tendencia alcista reflejo de las nuevas posiciones en las carteras como activo estructural y su posible cobertura frente a un resurgimiento de la inflación.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la segunda mitad del 2025, la política de inversiones de J. Safra Sarasin mejoró su recomendación sobre renta variable hasta una ligera sobreponderación, aplicada a partir de noviembre 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 60%. Este aumento de peso se canalizó especialmente en reforzar posiciones en el sector financiero europeo, industriales americanas y países emergentes.

En la inversión en renta fija mantenemos un 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 -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 5,65% con una volatilidad del 7,56%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 39.574.279,13 euros, lo que supone un + 1,70% comparado con los 38.914.020,41 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 117 accionistas, -10 menos de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de INVERCLASSIC INVESTMENT SICAV SA durante el semestre ha sido del 5,65% con una volatilidad del 7,56%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,36% (directo 0,32% + indirecto 0,04%), siendo el del año del 1,37%.

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 prudencia en la exposición de renta variable en este período y la depreciación del dólar 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 2026 y 2028. Asimismo, se ha aumentado la inversión en fondos de inversión de renta fija de corto plazo para rentabilizar en mayor medida la liquidez en cartera.

Por la parte de renta variable, se aumentó exposición a Asia a través de un fondo de Feder Hermes Asia, iniciamos posición en el DAX a través de un ETF y se aumentó el ETF del eurostxx 50. Asimismo, se aumentó el peso en el sector de utilities americanas (Vistra, Constellation Energy). Dentro del sector financiero, se incluyó en la cartera BBVA, Morgan Stanley e ING para seguir reforzando el sector financiero. Por otro lado, también se subió peso en el sector de lujo (LVMH y Hermes) ante la fuerte caída de sus cotizaciones y las previsiones de un mejor comportamiento del consumidor chino. Por último, también se aumentó la inversión en oro a través del ETF iShares Physical Gold que ya teníamos en cartera.

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 aumentar la cobertura de esta divisa considerando el alto porcentaje invertido en activos denominados en dólares. La sicav mantiene a cierre del semestre una posición comprada de 150 futuros eurodólar vencimiento septiembre 25. Asimismo, tenemos futuros vendidos del Eurostoxx 50 (25 contratos) y del Nasdaq (3 contratos) con vencimiento septiembre, como cobertura de la exposición directa de la cartera. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 37,00. El grado de

apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 27,62.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -586938,11 €.

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 Algebris Global Credit Opportunities . En renta fija emergente se ha incorporado NB Short Term EmergingMarket Debt y el fondo M&G Floating High Yield.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 e Invesco. 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. En emergente mantenemos fondos de FederHermes e Invesco. Y en biotecnología tenemos un Ishares específico de este sector.

A cierre del semestre, la Sicav mantiene en cartera un activo clasificado como 48.1.j (Tencent Holdings ADR).

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 57,70% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,56%.

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.

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.

Nuestro positivo escenario macro para el 2026, unos tipos de interés en ligero descenso o estables y una extensión del crecimiento de los beneficios empresariales a otras zonas geográficas fuera de USA, nos hacen ser positivos en los mercados y ello refleja nuestro posicionamiento en renta variable.

Sin embargo, el creciente riesgo geopolítico y las valoraciones ajustadas en el sector de tecnología pueden ser los factores que generen volatilidad en los mercados. En cualquier caso, la prevención del patrimonio seguirá siendo la política básica de esta cartera con una visión a medio plazo.

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	221	0,56	219	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		221	0,56	219	0,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		221	0,56	219	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	5.650	14,28	0	0,00
ES0000012K61 - REPO BANKINTER 1,92 2025-07-01	EUR	0	0,00	9.210	23,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		5.650	14,28	9.210	23,67
TOTAL RENTA FIJA		5.871	14,84	9.429	24,23

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	225	0,57	177	0,45
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	491	1,24	422	1,08
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	453	1,15	316	0,81
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	251	0,63	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.420	3,59	915	2,34
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		1.420	3,59	915	2,34
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		7.291	18,43	10.344	26,57
US91282CEF41 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,50 2027-03-31	USD	160	0,41	160	0,41
US9128283W81 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 2,75 2028-02-15	USD	408	1,03	404	1,04
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		568	1,44	564	1,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
CH1174335732 - RENTA FIJA UBS AG 2,13 2026-10-13	EUR	0	0,00	195	0,50
XS1859010685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	0	0,00	194	0,50
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	0	0,00	195	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	583	1,50
XS2168647357 - RENTA FIJA BANCO SANTANDER SA 1,38 2026-01-05	EUR	194	0,49	195	0,50
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		194	0,49	195	0,50
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		762	1,93	1.342	3,45
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		762	1,93	1.342	3,45
US83443Q1031 - ACCIONES SOLSTICE ADV MATERIA	USD	13	0,03	0	0,00
US7731211089 - ACCIONES ROCKET LAB CORP	USD	261	0,66	134	0,34
US18915M1071 - ACCIONES CLOUDFLARE INC	USD	201	0,51	199	0,51
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEORSPACE INC	USD	244	0,62	221	0,57
US8334451098 - ACCIONES SNOWFLAKE INC	USD	168	0,42	171	0,44
US21037T1097 - ACCIONES CONSTELLATION ENERGY	USD	180	0,46	0	0,00
US0404132054 - ACCIONES ARISTA NETWORKS INC	USD	223	0,56	174	0,45
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	180	0,45	160	0,41
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNOVA LLC	USD	334	0,84	269	0,69
US92537N1081 - ACCIONES VERTIV HOLDINGS CO-A	USD	248	0,63	196	0,50
US3696043013 - ACCIONES GENERAL ELECTRIC CO	USD	288	0,73	240	0,62
US92840M1027 - ACCIONES VISTRA CORP	USD	165	0,42	0	0,00
SG9999000020 - ACCIONES FLEX LTD	USD	154	0,39	0	0,00
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	239	0,61	259	0,67
IE00BY7QL619 - ACCIONES JOHNSON CONTROLS	USD	176	0,44	0	0,00
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	378	0,96	289	0,74
DE000ENER6Y0 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	144	0,37	0	0,00
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	0	0,00	151	0,39
IE00B8KQN827 - ACCIONES EATON CORP PLC	USD	258	0,65	288	0,74
US65339F1012 - ACCIONES NEXTERA ENERGY INC	USD	205	0,52	0	0,00
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	98	0,25	131	0,34
US9113631090 - ACCIONES UNITED RENTALS INC	USD	276	0,70	256	0,66
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	125	0,32	142	0,37
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	265	0,67	210	0,54
IE00B4ND3602 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL SIL	USD	965	2,44	596	1,53
US2910111044 - ACCIONES EMERSON ELECTRIC CO	USD	158	0,40	158	0,41
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	160	0,40	172	0,44
US22160K1051 - ACCIONES COSTCO WHOLESALE COR	USD	0	0,00	210	0,54
US6974351057 - ACCIONES PALO ALTO NETWORKS I	USD	314	0,79	347	0,89
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	284	0,72	228	0,58
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	240	0,61	0	0,00
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	162	0,41	182	0,47
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	1.013	2,56	568	1,46
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	149	0,38	151	0,39
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA	EUR	256	0,65	221	0,57
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	150	0,38	115	0,30
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	273	0,69	181	0,46
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	301	0,76	226	0,58
US6174464486 - ACCIONES MORGAN STANLEY	USD	242	0,61	0	0,00
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	24	0,06	167	0,43
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	369	0,93	271	0,70
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	338	0,85	323	0,83
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	170	0,43	0	0,00
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	138	0,35	154	0,40
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	845	2,14	800	2,06
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	149	0,38	150	0,39
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	0	0,00	163	0,42

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTL	USD	216	0,55	257	0,66
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	87	0,22	96	0,25
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	478	1,21	532	1,37
US5801351017 - ACCIONES MCDONALD'S CORP	USD	208	0,53	198	0,51
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	282	0,71	271	0,70
US1729674242 - ACCIONES CITIGROUP INC	USD	248	0,63	181	0,46
US38141G1040 - ACCIONES GOLDMAN SACHS	USD	337	0,85	270	0,69
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	147	0,37	145	0,37
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	252	0,64	250	0,64
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	310	0,78	231	0,59
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	320	0,81	231	0,59
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	317	0,80	214	0,55
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	247	0,62	181	0,47
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	258	0,65	111	0,29
US9311421039 - ACCIONES WAL-MART STORES	USD	427	1,08	373	0,96
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	205	0,52	0	0,00
AN8068571086 - ACCIONES SCHLUMBERGER LTD	USD	196	0,50	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NETFLIX CORPORATION	USD	794	2,01	670	1,72
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	159	0,40	149	0,38
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	823	2,08	844	2,17
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	271	0,68	336	0,86
US64110L1061 - ACCIONES NETFLIX INC	USD	239	0,61	341	0,88
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	278	0,70	248	0,64
US46625H1005 - ACCIONES J.P. MORGAN	USD	439	1,11	394	1,01
US68389X1054 - ACCIONES ORACLE CORPORATION	USD	299	0,75	334	0,86
FR0000125007 - ACCIONES CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	0	0,00	249	0,64
FR0000120628 - ACCIONES AXA SA	EUR	246	0,62	250	0,64
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	359	0,91	326	0,84
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	351	0,89	310	0,80
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	207	0,52	232	0,60
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	153	0,39
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	0	0,00	204	0,52
TOTAL RV COTIZADA		20.524	51,90	17.457	44,88
US88032Q1094 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	USD	150	0,38	126	0,32
TOTAL RV NO COTIZADA		150	0,38	126	0,32
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		20.674	52,28	17.583	45,20
IE00BDZR185 - PARTICIPACIONES NEUBERGER BERMAN S D	EUR	466	1,18	0	0,00
IE00BBL4VS26 - PARTICIPACIONES HERMES ASIA EX-JP EU	EUR	636	1,61	0	0,00
IE0002Y8CX98 - PARTICIPACIONES WT EUROPE DFENCE ETF	EUR	381	0,96	398	1,02
IE000YYE6WK5 - PARTICIPACIONES VANECK DEFENSE ETF	EUR	421	1,06	387	1,00
IE00BGCSB447 - PARTICIPACIONES SHARES ULTRASHORT	USD	1.868	4,72	1.819	4,67
IE00BYXG2H39 - PARTICIPACIONES ISHARES NASDAQ US BI	EUR	224	0,57	0	0,00
IE00BYT35D51 - PARTICIPACIONES ALGEBRIS UCITS FUNDS	EUR	895	2,26	880	2,26
LU1725194317 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT GREAT C	EUR	493	1,25	413	1,06
LU1670722674 - PARTICIPACIONES M&G GLOBAL FLOATING	EUR	230	0,58	0	0,00
LU1981112011 - PARTICIPACIONES INVESCO CHINA FOCUS-	EUR	0	0,00	214	0,55
US46090E1038 - PARTICIPACIONES INVESCO QQQ TRUST SE	USD	209	0,53	187	0,48
FR0010807123 - PARTICIPACIONES R EURO CREDIT IC EUR	EUR	231	0,58	0	0,00
IE00BYXHR262 - PARTICIPACIONES MUZINICH ENHANCEDYIE	EUR	785	1,98	771	1,98
IE00B5BMR087 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE S&P 500	USD	1.132	2,86	1.008	2,59
DE0005933931 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M DE	EUR	203	0,51	0	0,00
DE0006289309 - PARTICIPACIONES BLACKROCK ASSET M DE	EUR	310	0,78	241	0,62
DE0005933956 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE EURO ST	EUR	1.986	5,02	1.189	3,05
TOTAL IIC		10.469	26,45	7.507	19,28
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		31.905	80,66	26.433	67,93
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		39.196	99,09	36.777	94,50

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 5.649.766 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (14,28% 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 1,89%.