

GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 321

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** 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: 27/11/1998

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 miembros de la OCDE. La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieras 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 emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La inversión en activos de baja capitalización o de baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez de la SICAV. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el patrimonio neto. 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 predeterminedar 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	0,46	0,86	0,46	1,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,17	2,45	1,17	3,03

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	2.669.512,00	2.726.669,00
Nº de accionistas	286,00	289,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	60.505	22,6650	21,3320	23,0134
2024	60.145	22,0582	20,1563	22,3738
2023	63.734	20,5950	18,9172	20,5959
2022	62.514	18,9178	18,3269	20,8364

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

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
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	0,60	0,11	0,70	0,60	0,11	0,70	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,03	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
2,75	0,25	2,50	-0,95	6,59	7,10	8,87	-8,52	-8,62

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)	0,65	0,33	0,33	0,33	0,33	1,32	1,33	1,46	1,31

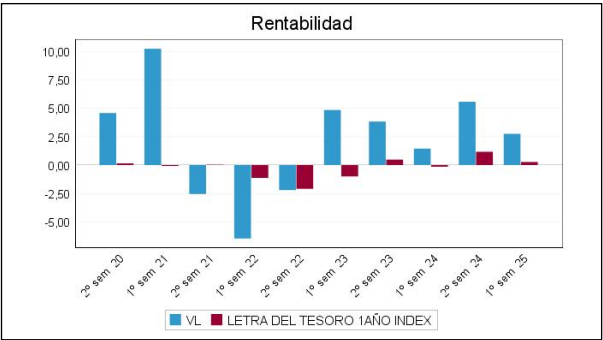
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	53.725	88,79	56.486	93,92
* Cartera interior	14.980	24,76	14.408	23,96
* Cartera exterior	38.291	63,29	41.663	69,27
* Intereses de la cartera de inversión	454	0,75	415	0,69
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	5.130	8,48	2.814	4,68
(+/-) RESTO	1.650	2,73	846	1,41
TOTAL PATRIMONIO	60.505	100,00 %	60.145	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	60.145	57.515	60.145	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-2,11	-0,95	-2,11	126,12
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,70	5,36	2,70	-48,62
(+) Rendimientos de gestión	3,54	6,26	3,54	-42,31
+ Intereses	0,86	0,80	0,86	10,23
+ Dividendos	0,67	0,58	0,67	17,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,09	0,52	-1,09	-313,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,58	2,46	-0,58	-123,98
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	4,45	1,24	4,45	267,09
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,31	0,40	0,31	-19,36
± Otros resultados	-1,09	0,28	-1,09	-503,13
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,85	-0,94	-0,85	-8,08
- Comisión de sociedad gestora	-0,70	-0,82	-0,70	-12,32
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-5,15
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	2,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	6,14
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,06	-0,09	39,74
(+) Ingresos	0,01	0,04	0,01	-83,74
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,01	0,04	0,01	-83,75
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	60.505	60.145	60.505	

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

3. Inversiones financieras

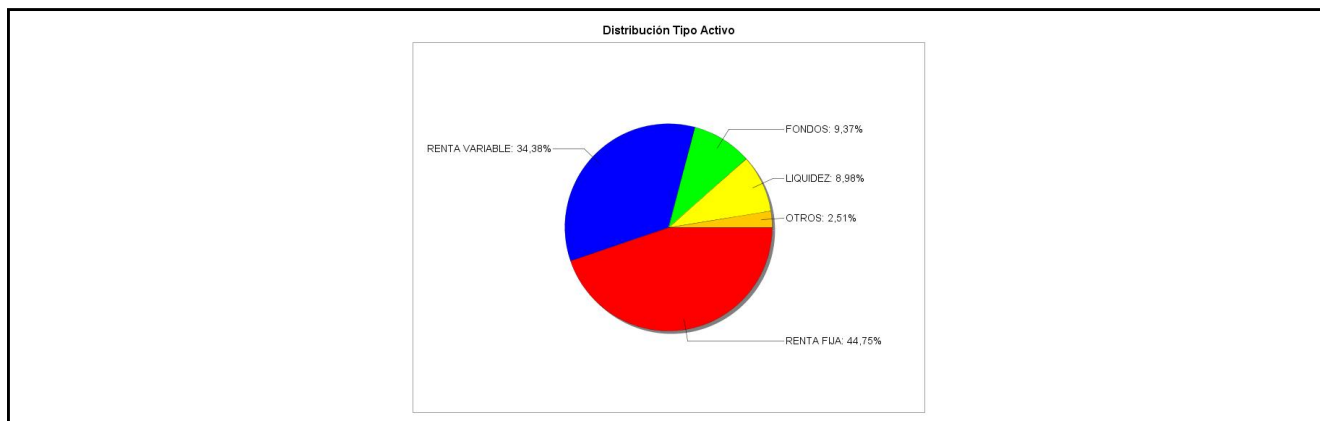
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	196	0,32	200	0,33
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.021	8,30	5.018	8,35
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	5.217	8,62	5.218	8,68
TOTAL RV COTIZADA	4.750	7,85	4.468	7,42
TOTAL RV NO COTIZADA	6	0,01	6	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.756	7,86	4.474	7,43
TOTAL IIC	5.007	8,28	4.717	7,84
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	14.980	24,76	14.408	23,95
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	21.667	35,82	19.290	32,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	192	0,32	1.834	3,05
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	21.860	36,14	21.123	35,10
TOTAL RV COTIZADA	16.047	26,53	19.756	32,86
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	16.047	26,53	19.756	32,86
TOTAL IIC	663	1,09	908	1,51
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	38.569	63,76	41.787	69,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.549	88,52	56.196	93,42

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERGING MKTS (19/09/25)	501	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (19/09/2025)	1.280	Inversión
DAX INDEX	C/ Fut. FUT. EUX MINI DAX (19/09/2025)	2.453	Inversión
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE GOOGL US 160 (19/12/2025)	1.140	Inversión
TESLA MOTORS INC	V/ Opc. PUT CBOE TSLA US 350 (19/12/25)	594	Inversión
AMAZON.COM INC	V/ Opc. PUT CBOE AMZN US 200(19/09/25)	1.103	Inversión
IQVIA HOLDINGS INC	V/ Opc. PUT CBOE IQV US 150 (15/08/2025)	560	Inversión
VIATRIS INC	V/ Opc. PUT CBOE VTRS US 9 (18/07/2025)	76	Inversión
VIATRIS INC	V/ Opc. CALL CBOE VTRS US 10 (18/07/2025)	362	Inversión
ZOETIS INCORPORATED	V/ Opc. PUT CBOE ZTS US 155 (19/09/2025)	395	Inversión
REGENERON PHARMACEUTICALS	V/ Opc. PUT CBOE REGN US 620 (19/09/2025)	263	Inversión
Total subyacente renta variable		8727	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/09/2025)	13.609	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		13609	
TOTAL OBLIGACIONES		22336	

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. La IIC compró títulos de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC por un total de 150.000€ (Gesiuris Boutique - Horma Global Opportunities). La Sociedad gestora realizó la venta de acciones por un valor de 105.091,80€. 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.

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros han mostrado una evolución mixta, condicionada por una moderación en la inflación global, el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más acomodaticias y la resiliencia del ciclo económico, especialmente en Estados Unidos y ciertas economías emergentes.

El segundo trimestre de 2025 nos ha recordado que la volatilidad no se había ido, solo estaba tomándose un respiro. Abril arrancó con sobresaltos: el anuncio inesperado de aranceles entre EE. UU. y China el Día de la Liberación provocó un desplome inmediato en los mercados. Pero, como tantas veces, el susto inicial dio paso a una rápida recuperación. Bastó una tregua comercial de 90 días y el inicio de negociaciones con China para devolver la calma a los inversores y el impulso a los activos de riesgo.

La inflación ha seguido su senda descendente, especialmente en Europa, lo que ha permitido al BCE seguir con el ciclo de recortes de tipos, hasta situarlos en el 2,15% y el marginal del depósito al 2%. La Reserva Federal, por su parte, ha optado por un enfoque más prudente, manteniendo los tipos estables (4,25-4,50%), si bien el mercado descuenta recortes a partir del segundo semestre.

El crecimiento económico ha sorprendido al alza en EE.UU., mientras que la zona euro ha mostrado señales de reactivación, impulsada por la recuperación del consumo y la mejora del comercio exterior.

Los principales índices bursátiles han registrado una evolución positiva en términos generales. El S&P 500 ha alcanzado nuevos máximos históricos, apoyado por las compañías tecnológicas y la solidez del consumo. En Europa, los mercados han tenido mejor comportamiento a pesar de la fortaleza del euro frente al dólar en sectores industriales.

Los mercados emergentes, en especial India y Brasil, han mostrado un comportamiento positivo gracias a la estabilización de las divisas y la mejora de los flujos de capital.

En renta fija, el panorama fue más matizado. El crédito global y los bonos indexados a inflación se comportaron bien, mientras que las curvas de tipos en EE. UU. empezaron a reflejar las dudas fiscales que genera la nueva política presupuestaria. En Europa, en cambio, el BCE recortó tipos y los bonos —especialmente los italianos— respondieron con

subidas, especialmente en los tramos medios y largos de la curva. La deuda corporativa con grado de inversión ha visto una compresión adicional de diferenciales, aunque el high yield se ha comportado de forma más dispar, con mayor sensibilidad al ciclo.

El precio del petróleo Brent se ha mantenido estable a pesar de los recortes de producción de la OPEP+ y tensiones geopolíticas.

El oro ha actuado como refugio, alcanzando máximos históricos por momentos, apoyado por la demanda inversora y las compras de bancos centrales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la primera mitad del año, la estrategia de inversión de la SICAV ha mantenido una línea coherente con la aplicada en el semestre anterior. La exposición a valores de renta variable se ha mantenido estable en torno al 50% de la cartera. Este componente de renta variable continúa enfocado en empresas europeas y estadounidenses, con un ligero ajuste geográfico que ha reducido la exposición a Europa No Euro en favor de la Zona Euro, manteniendo así una diversificación regional equilibrada.

En términos sectoriales, se ha reducido la exposición al sector financiero, permitiendo recoger beneficios tras la evolución positiva de las cotizaciones y la trayectoria actual de los tipos de interés. Paralelamente, se ha introducido una componente tecnológica aprovechando la corrección de valoraciones, incorporando compañías de alta calidad con potencial de alto crecimiento a precios razonables.

Esta selección sigue fundamentándose en valoraciones atractivas y oportunidades de inversión respaldadas por una gestión prudente del riesgo, consolidando la posición de la SICAV ante las dinámicas actuales del mercado de valores.

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 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,75% con una volatilidad del 8,03%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 60.504.559,50 euros, lo que supone un + 0,60% comparado con los 60.145.297,58 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 286 accionistas, -3 menos de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV durante el semestre ha sido del 2,75% con una volatilidad del 8,03%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,33% (directo 0,33% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,65%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 65720,62€.

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

El rendimiento de Gesiuris Cat Patrimonis ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similares gestionadas por la propia gestora, como por ejemplo Gesiuris Patrimonial, que ha obtenido en el semestre una rentabilidad del +3,78%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este periodo, hemos reforzado nuestra participación en empresas de alta calidad a precios atractivos, como Constellation Brands, Airbus y Booking, mientras que hemos realizado beneficios estratégicos en Amundi y KraneShares CSI China Internet ETF.

Nuestra inversión en Constellation Brands, uno de los mayores productores y distribuidores de bebidas premium en Norteamérica, responde a su sólida posición de liderazgo en segmentos clave como cerveza y vinos, su potencial de crecimiento sostenido en el mercado estadounidense y una valoración atractiva que ofrece un buen margen de revalorización esperado.

También hemos incorporado Airbus, líder europeo en la fabricación de aeronaves comerciales y soluciones aeroespaciales. Su fuerte posicionamiento competitivo internacional, junto con el impulso derivado de la reindustrialización de Europa, refuerzan su atractivo dentro de la cartera.

Por otro lado, hemos reducido nuestra exposición a Amundi, la mayor gestora de activos de Europa, realizando beneficios tras la evolución positiva de su cotización y cumpliendo así con nuestra estrategia de toma de ganancias y rotación eficiente de posiciones.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa implementada a través de derivados ha servido para modular la exposición del fondo a la renta variable en función de las condiciones de mercado tan cambiantes durante el semestre. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado lateral, vendiendo volatilidad (vía venta de puts y calls

sobre Eurostoxx50 y sobre empresas particulares). La venta de opciones sobre empresas particulares nos ha permitido, tanto ganar exposición en empresas por debajo de su precio de mercado, como reducir el precio medio de algunas de ellas. Mantenemos una cobertura parcial de la exposición que tenemos a divisa dólar por las inversiones en Estados Unidos. El objetivo de esta cobertura es disminuir el riesgo de la divisa. Esta cobertura ha sido implementada vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el CME. El porcentaje de cobertura puede variar dependiendo del nivel del dólar respecto al euro. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 18,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 16,23.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 2712447,29 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene un activo clasificado como 48.1.j): acciones de Technomeca Aerospace.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Posición en un activo clasificado como 48.1.j.2 del RIIC (valores no cotizados), al dejar de cotizar las acciones de TECHNOMECA AEROSPACE SA.

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 50,24% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,03%.

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.”

En el periodo actual se ha participado en la Junta General de Accionistas de Grifols, delegando el voto en la Secretaría del Consejo de Administración de la sociedad. Asimismo, se ha asistido a la Junta General de Accionistas de Cementos Molins, delegando el voto en Cartera CM.

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.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos una perspectiva optimista sobre la evolución de los mercados financieros y de la renta variable para la segunda mitad de 2025, a pesar de la reciente corrección en las previsiones de crecimiento global derivada del impacto inicial de la nueva guerra comercial iniciada por la Administración Trump. Aunque las medidas aún no se han implementado de forma plena, su efecto real sobre los beneficios empresariales está por determinar, mientras que los resultados de las compañías siguen mostrando un crecimiento sólido sin vientos de cara significativos en el corto plazo.

En Estados Unidos, la renta variable mantiene un potencial atractivo, apoyada en la solidez de los resultados empresariales previstos para el segundo y tercer trimestre del año. En Europa, se prevé que la renta variable continúe siendo uno de los activos más rentables para carteras denominadas en euros, beneficiándose de programas de reindustrialización y medidas orientadas a impulsar la competitividad de la región, aunque persisten desequilibrios estructurales entre países.

La exposición a renta variable se mantendrá en torno al 50% de la cartera, con un enfoque diversificado hacia sectores con valoraciones atractivas y potencial de crecimiento, reforzando posiciones en compañías tecnológicas de calidad aprovechando puntos de entrada favorables. La renta fija seguirá desempeñando un papel fundamental y complementario, priorizando emisores de alta calidad y duraciones controladas para proteger la rentabilidad ajustada al riesgo.

Creemos que esta estrategia prudente y equilibrada nos sitúa en una posición sólida para capitalizar las oportunidades de crecimiento que ofrecen los mercados, adaptándonos de forma proactiva a la evolución de un entorno económico global todavía sujeto a ajustes y nuevas dinámicas geopolíticas.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0305668016 - BONO PENSUM 4,75 2049-06-25	EUR	196	0,32	200	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		196	0,32	200	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		196	0,32	200	0,33
ES0505047066 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,47 2025-12-09	EUR	395	0,65	0	0,00
ES0505630261 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,88 2026-05-29	EUR	197	0,33	0	0,00
ES0530625203 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,01 2026-05-26	EUR	97	0,16	0	0,00
XS3067890403 - PAGARE ACCIONA 2,51 2025-11-04	EUR	1.185	1,96	0	0,00
ES0537650485 - PAGARE FLUIDRA SA 2,83 2025-07-23	EUR	298	0,49	0	0,00
ES0505630196 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,72 2025-10-29	EUR	296	0,49	0	0,00
XS3061252733 - PAGARE ABERTIS 2,32 2025-07-03	EUR	398	0,66	0	0,00
ES0505223364 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION S 3,01 2026-01-19	EUR	293	0,48	0	0,00
ES0583746658 - PAGARE VIDRALA SA 2,56 2025-07-11	EUR	199	0,33	0	0,00
ES0505630212 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,15 2026-03-26	EUR	291	0,48	0	0,00
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,10 2026-03-13	EUR	291	0,48	0	0,00
ES0505630154 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,18 2025-07-29	EUR	197	0,33	0	0,00
ES0505122483 - PAGARE METROVACESA 3,03 2025-07-24	EUR	594	0,98	0	0,00
XS2967927133 - PAGARE ACCIONA 3,08 2025-06-23	EUR	0	0,00	689	1,15
XS2967068680 - PAGARE FCC 3,23 2025-02-19	EUR	0	0,00	199	0,33
ES0505047987 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,26 2025-06-13	EUR	0	0,00	197	0,33
ES0505122459 - PAGARE METROVACESA 3,38 2025-04-24	EUR	0	0,00	296	0,49
ES0529743357 - PAGARE ELECENOR SA 3,21 2025-01-30	EUR	0	0,00	399	0,66
ES0505047961 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,47 2025-05-13	EUR	0	0,00	98	0,16
ES0505630063 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,40 2025-04-15	EUR	0	0,00	493	0,82
ES0505223307 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION S 3,48 2025-04-14	EUR	0	0,00	296	0,49
ES0521975443 - PAGARE CAF 3,53 2025-01-15	EUR	0	0,00	198	0,33
ES0505122434 - PAGARE METROVACESA 3,63 2025-03-21	EUR	0	0,00	394	0,66
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,57 2025-09-19	EUR	97	0,16	97	0,16
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR	193	0,32	193	0,32
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA 3,78 2025-03-11	EUR	0	0,00	197	0,33
ES0505630014 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,79 2025-01-29	EUR	0	0,00	197	0,33
ES0505130668 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,69 2025-01-17	EUR	0	0,00	98	0,16
ES0505122426 - PAGARE METROVACESA 4,18 2025-01-17	EUR	0	0,00	196	0,33
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,69 2025-04-15	EUR	0	0,00	98	0,16
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,70 2025-04-15	EUR	0	0,00	295	0,49
ES0505047979 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,58 2025-02-13	EUR	0	0,00	389	0,65
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.021	8,30	5.018	8,35
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		5.217	8,62	5.218	8,68
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	993	1,64	855	1,42
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	1.004	1,66	897	1,49
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	199	0,33	174	0,29
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	640	1,06	512	0,85
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.641	2,71	1.783	2,96
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	273	0,45	247	0,41
TOTAL RV COTIZADA		4.750	7,85	4.468	7,42
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	6	0,01	6	0,01
TOTAL RV NO COTIZADA		6	0,01	6	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.756	7,86	4.474	7,43
ES0162864021 - PARTICIPACIONES HORMA GLOBAL OPPORT.	EUR	149	0,25	0	0,00
ES0116829005 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	1.742	2,88	1.614	2,68
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	572	0,95	566	0,94
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	309	0,51	307	0,51
ES0118626037 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTIO	EUR	81	0,13	80	0,13
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	1.281	2,12	1.262	2,10
ES0175917030 - PARTICIPACIONES MAGNUS	EUR	872	1,44	887	1,48
TOTAL IIC		5.007	8,28	4.717	7,84
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		14.980	24,76	14.408	23,95
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CJE21 - BONO DEUDA ESTADO USA 5,00 2025-10-31	USD	1.108	1,83	972	1,62
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		1.108	1,83	972	1,62
FR001400CFW8 - BONO BNP PARIBAS SA 3,63 2029-09-01	EUR	412	0,68	0	0,00
XS2982332400 - BONO BMW INTL INVEST BV 3,13 2029-07-22	EUR	303	0,50	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,66 2027-03-19	EUR	1.001	1,65	1.003	1,67
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	1.724	2,85	718	1,19
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	190	0,31	0	0,00
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	416	0,69	207	0,34
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	194	0,32	193	0,32
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	0	0,00	1.278	2,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2019-03-28	EUR	1.045	1,73	1.043	1,73
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	1.900	3,14	1.963	3,26
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	871	1,44	288	0,48
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHER 4,25 2030-09-27	EUR	1.449	2,39	920	1,53
XS1859010685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	300	0,50	0	0,00
XS2462324232 - RENTA FIJA AMGEN OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	1.472	2,43	1.470	2,44
US64110LAN64 - RENTA FIJA NETFLIX INC 4,38 2026-11-15	USD	596	0,99	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	712	1,18	712	1,18
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	1.035	1,71	1.033	1,72
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	197	0,33	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		13.817	22,84	10.829	17,99
XS2156581394 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,00 2025-12-15	EUR	399	0,66	0	0,00
XS2479941499 - RENTA FIJA VISA INC 1,50 2026-06-15	EUR	496	0,82	0	0,00
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	1.275	2,11	0	0,00
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	497	0,82	497	0,83
XS1170307414 - RENTA FIJA GAS NAT. FENOSA FIN 1,38 2025-01-21	EUR	0	0,00	199	0,33
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	0	0,00	381	0,63
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	0	0,00	295	0,49
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	1.438	2,38	1.448	2,41
XS2322423455 - RENTA FIJA INTL. CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	199	0,33
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	503	0,83	503	0,84
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	1.937	3,20	2.108	3,50
FR0013172939 - RENTA FIJA PERNOD RICARD SA 1,50 2026-05-18	EUR	198	0,33	0	0,00
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	0	0,00	670	1,11
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	1.000	1,66
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,58 2025-03-12	EUR	0	0,00	188	0,31
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.742	11,15	7.489	12,44
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		21.667	35,82	19.290	32,05
XS2867286002 - PAGARE ACCIONA 4,09 2025-07-21	EUR	192	0,32	193	0,32
XS2862935652 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,23 2025-03-13	EUR	0	0,00	292	0,49
XS2818312675 - PAGARE ACCIONA 4,21 2025-05-05	EUR	0	0,00	1.348	2,24
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		192	0,32	1.834	3,05
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		21.860	36,14	21.123	35,10
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	382	0,63	584	0,97
US40637H1095 - ACCIONES HALOZYME THERAPEUTIC	USD	168	0,28	175	0,29
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	0	0,00	340	0,56
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	0	0,00	314	0,52
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	321	0,53	353	0,59
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	0	0,00	616	1,02
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP	USD	606	1,00	808	1,34
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	352	0,58	390	0,65
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	673	1,11	1.019	1,69
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	324	0,53	513	0,85
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	0	0,00	125	0,21
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	463	0,77	551	0,92
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	639	1,06	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	549	0,91
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	690	1,14	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	518	0,86	883	1,47
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	561	0,93	624	1,04
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	268	0,44	552	0,92
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	668	1,10	688	1,14
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	610	1,01	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	539	0,89	0	0,00
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	0	0,00	277	0,46
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	477	0,79	682	1,13
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	771	1,27	967	1,61
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	400	0,67
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	327	0,54
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	560	0,93	527	0,88
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	518	0,86	939	1,56
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	535	0,88	666	1,11
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	711	1,18	508	0,85
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	344	0,57	635	1,06
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	592	0,98	806	1,34
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	497	0,82	473	0,79
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	603	1,00	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	619	1,02	681	1,13
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	618	1,02	576	0,96
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	618	1,02	875	1,46
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	802	1,33	1.332	2,22
TOTAL RV COTIZADA		16.047	26,53	19.756	32,86

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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		16.047	26,53	19.756	32,86
LU2972959345 - PARTICIPACIONES FLAB FD SICAV EQUITY	EUR	103	0,17	0	0,00
LU1453543073 - PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQUI	EUR	559	0,92	513	0,85
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	0	0,00	395	0,66
TOTAL IIC		663	1,09	908	1,51
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		38.569	63,76	41.787	69,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		53.549	88,52	56.196	93,42

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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