

COMPANIA GENERAL DE INVERSIONES SICAV SA

Nº Registro CNMV: 3163

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** 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: 23/01/2006

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 Sociedad podrá invertir, ya sea de manera directa o indirecta a través de IIC (0-100% que sean activo apto, armonizadas o no, con un máximo del 30%, en no armonizadas, pertenecientes o no al mismo Grupo de la Sociedad Gestora), 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, 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 (incluidos 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. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 30% 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	0,45	0,43	0,89	1,41
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,43	1,68	1,55	3,37

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	12.922.048,00	12.939.384,00
Nº de accionistas	1.414,00	1.441,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,06	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	24.601	1,9038	1,8367	1,9279
2024	23.703	1,8257	1,7009	1,8403
2023	22.993	1,7319	1,5989	1,7319
2022	19.376	1,5989	1,5351	1,7940

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el período 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	0,40	0,11	0,52	0,80	0,22	1,02	patrimonio			
Comisión de depositario			0,04			0,07	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
7,64	1,61	2,11	1,55	2,16	8,88	10,82	-6,77	-9,19

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)	1,10	0,31	0,27	0,26	0,26	1,06	1,10	1,18	1,20

(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/compartimientos 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	21.804	88,63	21.793	88,93
* Cartera interior	4.799	19,51	5.586	22,79
* Cartera exterior	16.840	68,45	15.992	65,25
* Intereses de la cartera de inversión	165	0,67	216	0,88
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.423	9,85	2.007	8,19
(+/-) RESTO	373	1,52	707	2,88
TOTAL PATRIMONIO	24.601	100,00 %	24.507	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)	24.507	23.703	23.703	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-0,14	-0,34	-0,48	-59,82
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	-3,20	0,00	-3,21	0,00
± Rendimientos netos	3,72	3,69	7,40	1,77
(+) Rendimientos de gestión	4,46	4,41	8,86	2,01
+ Intereses	0,93	0,97	1,90	-3,23
+ Dividendos	0,67	0,61	1,28	12,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,09	-1,29	-1,37	-93,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,47	0,15	2,63	1.568,24
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,46	4,71	5,15	-90,03
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,03	0,01	0,03	351,15
± Otros resultados	-0,02	-0,75	-0,76	-97,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,75	-0,72	-1,47	4,29
- Comisión de sociedad gestora	-0,52	-0,51	-1,02	2,53
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	6,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,11	-0,07	-0,18	56,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,03	-3,81
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,10	-0,17	-23,23
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	547,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-200,00
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	549,42
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	24.601	24.507	24.601	

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

3. Inversiones financieras

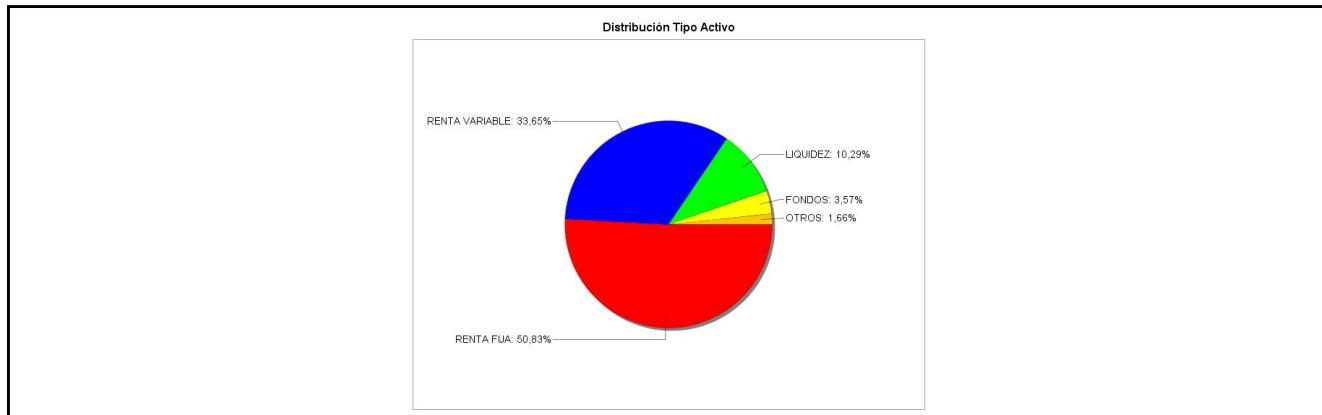
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	96	0,39	98	0,40
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.272	5,17	1.772	7,24
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.368	5,56	1.870	7,64
TOTAL RV COTIZADA	2.995	12,17	3.319	13,54
TOTAL RV NO COTIZADA	2	0,01	2	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.997	12,18	3.321	13,55
TOTAL IIC	434	1,77	395	1,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	4.799	19,51	5.586	22,80
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	10.649	43,27	10.115	41,27
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	488	1,98	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	11.136	45,25	10.115	41,27
TOTAL RV COTIZADA	5.281	21,46	5.984	24,42
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	5.281	21,46	5.984	24,42
TOTAL IIC	444	1,81	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 EXTERIOR	16.861	68,52	16.099	65,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.660	88,03	21.685	88,49

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 período (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UBER TECHNOLOGIES INC	V/ Opc. CALL CBOE UBER US 90 (20/03/26)	230	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDX. HEALTH CARE SELECT SECTOR	C/ Fut. FUT. CME E-MINI HEALTHCARE SEL(20/03/26)	675	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/03/26)	2.624	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (20/03/2026)	1.172	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUR EUROSTOXX (20/03/26)	461	Cobertura
CONSTELLATION BRANDS INC - A	V/ Opc. CALL CBOE STZ US 150 (16/01/26)	230	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. CALL CBOE ALGN US 150 (16/01/2026)	230	Inversión
Total subyacente renta variable		5622	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (16/03/26)	4.246	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		4246	
TOTAL OBLIGACIONES		9868	

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

Con fecha 02/07/25 se anuncia el pago de un 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

	SI	NO
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 existían dos participaciones equivalentes a 3700000 y 3701500 títulos, que representaban el 28,63 y el 28,64 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. 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.

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la segunda mitad de 2025, la estrategia de inversión de la SICAV se mantuvo alineada con su enfoque patrimonial y de largo plazo, manteniendo una exposición a renta variable estable y en torno al 50%, con ajustes moderados orientados a mejorar la diversificación y la relación rentabilidad/riesgo de la cartera.

Se incrementaron las inversiones en Norteamérica y se reforzó de forma selectiva la exposición a mercados emergentes buscando capturar oportunidades de crecimiento y diversificación en un contexto favorable para este tipo de activos. Por otro lado, se redujo la concentración en Europa tras haber capturado los beneficios esperados y un contexto de crecimiento más moderado. Esta rotación responde a la búsqueda de áreas con mayor dinamismo económico y visibilidad de crecimiento, sin alterar el perfil prudente de la inversión y preservando una adecuada diversificación global.

Desde un punto de vista sectorial, la cartera continuó centrada en consumo no cíclico, industrial y financiero, priorizando compañías con modelos de negocio sólidos, capacidad de generación de caja y posicionamientos competitivos sostenibles.

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 3,80% con una volatilidad del 6,41%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 24.600.531,28 euros, lo que supone un + 0,38% comparado con los 24.507.327,35 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1414 accionistas, -27 menos de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de COMPAÑIA GENERAL DE INVERSIONES, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del 3,80% con una volatilidad del 6,41%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,31% (directo 0,30% + indirecto 0,01%), siendo el del año del 1,10%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 53691,03€.

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

El rendimiento de CGI se ha mantenido alineado con el de otras IIC gestionadas bajo un enfoque de riesgo y filosofía de inversión similares, como por ejemplo Gesiuris Cat Patrimonis, que ha obtenido en el semestre una rentabilidad del +3,84%.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, la SICAV ha reforzado su cartera con la incorporación de compañías con modelos de negocio sólidos y elevada visibilidad, como Marsh & McLennan y Puig Brands, mientras que se han materializado beneficios mediante la reducción de posiciones en Tesla y Johnson & Johnson.

La inversión en Marsh & McLennan responde a su liderazgo en intermediación de seguros y consultoría de riesgos, con un modelo poco intensivo en capital y generación de caja recurrente, lo que aporta estabilidad al conjunto de la cartera.

Asimismo, se incremento la posición en Puig Brands, compañía europea de referencia en el segmento de belleza y fragancias, con marcas bien posicionadas y una evolución operativa estable. Su enfoque en categorías premium y su capacidad para mantener crecimiento de forma sostenida refuerza su papel de la cartera patrimonial.

Por otro lado, se redujo exposición en Tesla para consolidar resultados y moderar el riesgo, dada la mayor volatilidad de la acción y la sensibilidad del negocio a factores como márgenes, demanda y ciclo de inversión.

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 20,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 17,82.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 112960,49 €.

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 periodo: 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 49,59% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,41%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIIC, 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."

Durante el periodo, no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna ocasión.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el ejercicio 2025 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 1369,6 euros por el servicio de Alphavalue. El uso del análisis contratado nos ha habilitado para conocer nuevas empresas e ideas de inversión. También valoramos positivamente que hemos podido comprender mejor el negocio de compañías y sectores en los que ya teníamos presencia. El acceso directo a los analistas y sus informes nos han ayudado a tener una comprensión superior de las claves de los negocios de las compañías, lo que nos ha aportado valor añadido en la toma de decisiones de inversión. Por encima de las previsiones numéricas realizadas por los analistas, valoramos el know-how que tienen de la compañía y el conocimiento cualitativo que aportan de la empresa, su sector y el posicionamiento de la misma con sus competidores. Para el ejercicio 2026 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 1563,92 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al primer semestre de 2026, mantenemos una visión prudente pero constructiva para los mercados, en un contexto de inflación más estabilizada y un entorno de tipos de interés más estable tanto en Europa como en Estados Unidos. No obstante, la evolución del entorno seguirá condicionada por factores externos como las tensiones comerciales y el ciclo global, con especial atención a la evolución de Asia y China.

En este escenario, la actuación previsible de la SICAV se centrará en mantener una exposición a renta variable en niveles similares, con una cartera diversificada y enfocada en compañías de calidad. A nivel geográfico, se mantendrá un sesgo más global, con un peso relevante en Norteamérica por su mayor visibilidad de crecimiento y un posicionamiento selectivo en emergentes como fuente adicional de diversificación, manteniendo un enfoque prudente en la asignación.

Respecto a la diversificación por sectores, continuaremos priorizando áreas como consumo no cíclico, industrial y financiero, buscando negocios con capacidad de generar caja y balances sólidos. La renta fija seguirá actuando como elemento estabilizador de la cartera, con preferencia por emisores solventes y duraciones moderadas, preservando un perfil patrimonial consistente.

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
ES0305668016 - BONO PENSUM 4,75 2031-12-25	EUR	96	0,39	98	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		96	0,39	98	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		96	0,39	98	0,40
ES0505630410 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,94 2026-12-14	EUR	97	0,39	0	0,00
ES0505223521 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION S 2,90 2026-12-17	EUR	97	0,39	0	0,00
ES05050470L1 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,69 2026-09-08	EUR	98	0,40	0	0,00
ES0529743404 - PAGARE ELECNOR SA 2,41 2026-06-30	EUR	99	0,40	0	0,00
ES0505130841 - PAGARE GLOBAL DOMINION 2,70 2026-05-08	EUR	99	0,40	0	0,00
ES0505223489 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION S 2,88 2026-10-16	EUR	97	0,40	0	0,00
ES0505229189 - PAGARE PROSEGUR CASH 2,52 2026-09-30	EUR	195	0,79	0	0,00
ES0505630386 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,81 2026-09-28	EUR	97	0,40	0	0,00
ES0505130833 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,00 2026-06-12	EUR	98	0,40	0	0,00
ES0505122533 - PAGARE METROVACESA 2,61 2026-01-23	EUR	197	0,80	0	0,00
ES05050470E6 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,46 2025-12-09	EUR	0	0,00	99	0,40
ES0505130726 - PAGARE GLOBAL DOMINION 2,80 2025-11-14	EUR	0	0,00	99	0,40
XS3067890403 - PAGARE ACCIONA 2,50 2025-11-04	EUR	0	0,00	494	2,02
ES0537650485 - PAGARE FLUIDRA SA 2,80 2025-07-23	EUR	0	0,00	99	0,41
ES0505630196 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,71 2025-10-29	EUR	0	0,00	99	0,40
XS3061252733 - PAGARE ABERTIS 2,26 2025-07-03	EUR	0	0,00	100	0,41
ES0505223364 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION S 3,00 2026-01-19	EUR	98	0,40	98	0,40
ES0505630154 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,17 2025-07-29	EUR	0	0,00	98	0,40
ES0505122483 - PAGARE METROVACESA 3,02 2025-07-24	EUR	0	0,00	297	1,21

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,57 2025-09-19	EUR	0	0,00	97	0,40
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR	0	0,00	193	0,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.272	5,17	1.772	7,24
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		1.368	5,56	1.870	7,64
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	119	0,48	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	243	0,99	267	1,09
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	628	2,55	424	1,73
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	55	0,22	47	0,19
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	1.846	7,51	1.882	7,68
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	597	2,44
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	103	0,42	102	0,41
TOTAL RV COTIZADA		2.995	12,17	3.319	13,54
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	2	0,01	2	0,01
TOTAL RV NO COTIZADA		2	0,01	2	0,01
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.997	12,18	3.321	13,55
ES0162864021 - PARTICIPACIONES HORMA GLOBAL OPPORT.	EUR	162	0,66	149	0,61
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	156	0,64	140	0,57
ES0118626037 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTIO	EUR	29	0,12	27	0,11
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	86	0,35	79	0,32
TOTAL IIC		434	1,77	395	1,61
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		4.799	19,51	5.586	22,80
XS2532472235 - BONO AFRICAN DEVELOPMENT 2,25 2029-09-14	EUR	99	0,40	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		99	0,40	0	0,00
US91282CJE21 - BONO DEUDA ESTADO USA 5,00 2025-10-31	USD	0	0,00	511	2,09
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	511	2,09
ES0239140017 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	289	1,17	0	0,00
FR001400CFW8 - BONO BNP PARIBAS SA 3,63 2029-09-01	EUR	510	2,07	309	1,26
XS2982332400 - BONO BMW INTL INVEST BV 3,13 2029-07-22	EUR	202	0,82	202	0,82
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,70 2027-03-19	EUR	701	2,85	600	2,45
XS1117298163 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 1,75 2027-03-09	EUR	198	0,81	0	0,00
XS2531420656 - RENTA FIJA ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	310	1,26	0	0,00
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	362	1,47	363	1,48
XS2448014808 - RENTA FIJA MASTERCARD INC 1,00 2029-02-22	EUR	189	0,77	0	0,00
XS2582860909 - RENTA FIJA ABERTIS 4,13 2029-08-07	EUR	208	0,84	0	0,00
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	384	1,56	190	0,78
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	207	0,84	208	0,85
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	97	0,39	97	0,40
XS2757515882 - RENTA FIJA COCA-COLA HBC FINANC 3,38 2028-02-27	EUR	508	2,06	0	0,00
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	379	1,54	380	1,55
US244199BD66 - RENTA FIJA DEERE & CO 5,38 2029-10-16	USD	447	1,82	0	0,00
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	193	0,78	193	0,79
US46625HVR41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	0	0,00	992	4,05
US58013MFB54 - RENTA FIJA MCDONALD'S CORP 3,50 2027-03-01	USD	254	1,03	0	0,00
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	0	0,00	387	1,58
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHE 4,25 2026-09-27	EUR	618	2,51	621	2,53
XS1859010685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	0	0,00	300	1,22
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	0	0,00	685	2,80
XS2623501181 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	504	2,05	0	0,00
FR0013398070 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	299	1,22	0	0,00
US64110LAN64 - RENTA FIJA NETFLIX INC 4,38 2026-11-15	USD	0	0,00	170	0,70
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	204	0,83	205	0,84
XS2077646391 - RENTA FIJA GRIFOLS 2,25 2027-11-15	EUR	99	0,40	0	0,00
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	0	0,00	621	2,53
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	0	0,00	99	0,40
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		7.161	29,09	6.623	27,03
XS2156581394 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2025-12-15	EUR	0	0,00	200	0,81
XS2479941499 - RENTA FIJA VISA INC 1,50 2026-06-15	EUR	297	1,21	297	1,21
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	195	0,79	197	0,80
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBL HOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	0	0,00	397	1,62
US46625HVR41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	996	4,05	0	0,00
US742718ER62 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 2,45 2026-11-03	USD	168	0,68	0	0,00
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	386	1,57	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	667	2,72
US64110LAN64 - RENTA FIJA NETFLIX INC 4,38 2026-11-15	USD	427	1,74	0	0,00
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	0	0,00	201	0,82
XS1458408561 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 1,63 2026-07-27	EUR	99	0,40	0	0,00
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	0	0,00	923	3,77
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	722	2,94	0	0,00
FR0013172939 - RENTA FIJA PERNOD RICARD SA 1,50 2026-05-18	EUR	99	0,40	99	0,40

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.389	13,78	2.981	12,15
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		10.649	43,27	10.115	41,27
XS3227822098 - PAGARE ACCIONA 2,70 2026-10-20	EUR	488	1,98	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		488	1,98	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		11.136	45,25	10.115	41,27
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	104	0,42	154	0,63
US40637H1095 - ACCIONES HALOZYME THERAPEUTIC	USD	0	0,00	66	0,27
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	241	0,98	133	0,54
US74144T1088 - ACCIONES ST ROWE PRICE GROUP	USD	200	0,81	188	0,77
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	237	0,96	139	0,57
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	0	0,00	44	0,18
US92556V1061 - ACCIONES VIATRIS INC	USD	240	0,97	127	0,52
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	257	1,05	159	0,65
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	209	0,85	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	228	0,93	246	1,00
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	211	0,86	248	1,01
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	237	0,96	214	0,88
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	355	1,44	347	1,42
DE0005785604 - ACCIONES PRESENIUS MEDICAL	EUR	162	0,66	141	0,57
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVABLES SA	EUR	0	0,00	101	0,41
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	263	1,07	267	1,09
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	203	0,83
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	216	0,88
US58933Y1055 - ACCIONES IMERCK & CO INC	USD	233	0,95	175	0,71
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	239	0,97	289	1,18
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	112	0,45	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	0	0,00	187	0,76
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	181	0,74
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	240	0,97	232	0,95
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	194	0,79	267	1,09
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	141	0,57	132	0,54
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	279	1,13	237	0,97
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	176	0,72	150	0,61
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	0	0,00	195	0,80
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	137	0,56	241	0,98
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	221	0,90
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	235	0,96	206	0,84
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	352	1,43	277	1,13
TOTAL RV COTIZADA		5.281	21,46	5.984	24,42
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		5.281	21,46	5.984	24,42
US33734X8469 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST NSDQ CYSE	USD	444	1,81	0	0,00
TOTAL IIC		444	1,81	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 EXTERIOR		16.861	68,52	16.099	65,69
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.660	88,03	21.685	88,49

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 no tenía operaciones de recompra en cartera.