

MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION, FI

Nº Registro CNMV: 5072

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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 FONDO

Fecha de registro: 30/09/2016

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: La exposición a la renta variable se situará entre el 30% y el 75%, sin límites en términos de capitalización, divisas, sectores o países, a excepción de los considerados emergentes, en los que no podrá invertir más de un 20%. El resto de la exposición será a renta fija y no tendrá límites en cuanto a duración, países o por tipo de emisor. Del total de renta fija un máximo del 25% tendrá calificación crediticia inferior a Investment Grade. Dentro de la Renta Fija se incluyen los depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos, sin límite en términos de calificación crediticia. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de calificación crediticia pueden influir negativamente en la liquidez del fondo. No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. 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. 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 tengan características similares a los mercados oficiales españoles o no estén 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. - Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora, tomando en consideración fundamentalmente la calidad de gestión que a juicio de la Sociedad Gestora se acredeite.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,41	0,30	0,72	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,98	1,50	1,24	2,56

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	730.872,38	603.545,47
Nº de Partícipes	279	235
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	9.559	13.0787
2024	6.135	12.5250
2023	3.334	11.2245
2022	2.204	10.1194

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	0,68	0,40	1,08	1,35	0,45	1,80	patrimonio			
Comisión de depositario			0,04			0,07	patrimonio			

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	4,42	2,86	1,85	3,61	-3,80	11,59	10,92	-15,20	7,12

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,81	10-10-2025	-2,72	03-04-2025	-2,54	09-05-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,17	13-10-2025	2,58	12-05-2025	3,57	10-11-2022		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	10,03	8,43	6,98	13,92	9,56	7,80	7,20	13,36	14,55
Ibex-35	16,27	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48	0,52	3,04	0,86	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,74	5,74	5,90	5,95	6,01	6,21	6,05	6,10	4,52

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,52	0,38	0,38	0,38	0,38	1,56	1,66	1,66	1,59

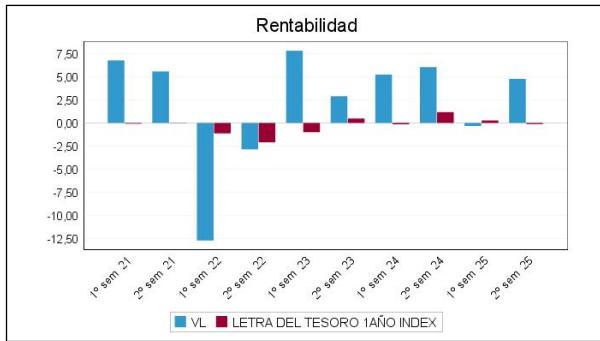
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.345	87,30	6.275	83,28
* Cartera interior	732	7,66	629	8,35

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	7.577	79,27	5.617	74,55
* Intereses de la cartera de inversión	36	0,38	29	0,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.188	12,43	1.175	15,59
(+/-) RESTO	26	0,27	85	1,13
TOTAL PATRIMONIO	9.559	100,00 %	7.535	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)	7.535	6.135	6.135	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,61	20,86	40,33	17,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,47	-0,01	4,96	-47.391,15
(+) Rendimientos de gestión	5,72	0,78	7,05	819,47
+ Intereses	0,62	0,78	1,38	-1,39
+ Dividendos	0,22	0,34	0,55	-18,76
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-1,22	-1,12	-96,53
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,87	-1,91	3,72	-419,35
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,26	2,51	2,52	-87,22
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,22	0,46	0,16	-160,11
± Otros resultados	0,00	-0,19	-0,16	-102,86
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,25	-0,79	-2,09	97,39
- Comisión de gestión	-1,08	-0,67	-1,80	102,61
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	34,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,07	23,67
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-14,23
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,03	-0,12	193,03
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	16.551,85
+ 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	16.551,85
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.559	7.535	9.559	

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

3. Inversiones financieras

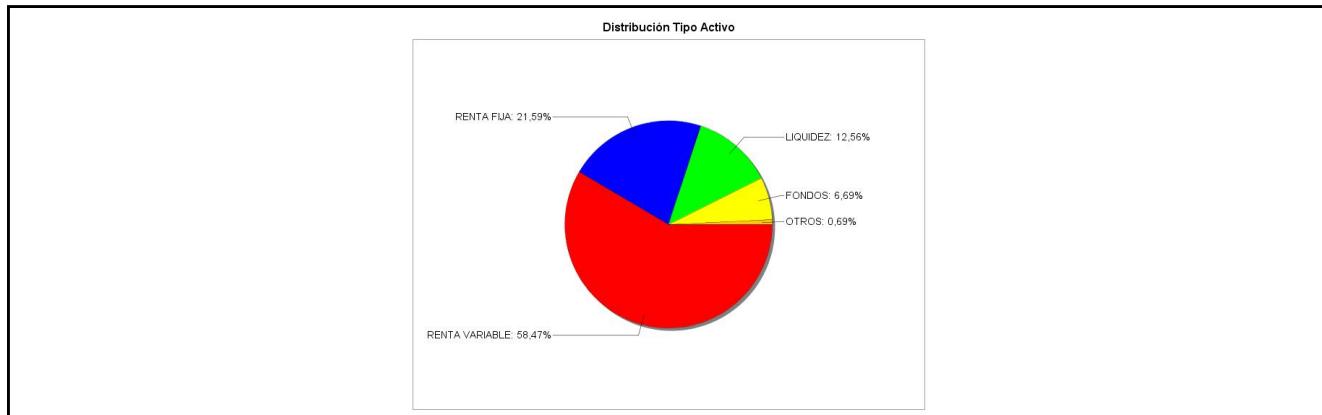
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	732	7,67	629	8,34
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	732	7,67	629	8,34
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	732	7,67	629	8,34
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.331	13,94	1.033	13,72
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	1.331	13,94	1.033	13,72
TOTAL RV COTIZADA	5.435	56,89	4.271	56,68
TOTAL RV NO COTIZADA	155	1,62	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	5.590	58,51	4.271	56,68
TOTAL IIC	639	6,68	311	4,13
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.560	79,13	5.615	74,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.293	86,80	6.244	82,87

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 periodo: 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
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	C/ Opc. CALL CBOE NVO US 55 (18/06/26) C	117	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MICROSTRATEGY INC-CL A	C/ Opc. CALL CBOE MSTR US 200 (18/06/26) C	85	Inversión
Total subyacente renta variable		202	
TOTAL DERECHOS		202	
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (20/03/2026)	586	Inversión
Total subyacente renta variable		586	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (16/03/26)	1.499	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1499	
TOTAL OBLIGACIONES		2084	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	X	
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

--

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 11000000€. Este importe representa el 0,99 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.

El segundo semestre de 2025 se ha caracterizado por una recuperación de los mercados tras un volátil primer semestre, aunque no ha estado exento de volatilidad. Como protagonistas hemos tenido tanto el "Taco Trade" (Trump Always Chickens Out) como el oro y el dólar. El metal precioso ha sido el claro ganador del año, con una revalorización que superaba el 60%. Respecto al dólar, este 2025 ha sido muy diferente dependiendo de si el inversor era en euros o en la divisa norteamericana, ya que mientras éste último ha tenido un buen año, el inversor en euros ha visto fuertemente penalizada su rentabilidad por la depreciación del dólar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Hemos mantenido invariable la apuesta por empresas de calidad, que tan buenos resultados y consistencia nos ha aportado hasta ahora. Estamos hablando de actores como Alphabet, Meta, Nvidia, Advanced Micro Devices...

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 4,76% con una volatilidad del 7,72%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 9.558.826,59 euros, lo que supone un +26,87% comparado con los 7.534.546,29 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 279 partícipes, 44 más de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de MAGNUS INTERNATIONAL ALLOCATION, FI durante el semestre ha sido del 4,76% con una volatilidad del 7,72%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,38% (directo 0,38% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,52%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 33772,06€.

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

El rendimiento de la IIC ha estado en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similar gestionadas por la propia gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Comparando las posiciones en contado de la cartera a inicio y a final del período, las posiciones que han salido de la cartera debido al deterioro de sus perspectivas son por ejemplo Accenture PLC, Apollo Global Management y Siemens Healthineers, la primeras por el riesgo para el negocio de la implantación de la IA, en el caso de Apollo vemos más atractivo mantener en cartera a su rival KKR, y en el caso de Siemens Healthineers el hecho que la casa matriz se desvincule totalmente del proyecto nos da una señal de alerta respecto al negocio. Hemos incorporado a la cartera SAP SE, Nestle SA, Merck & Co y Stryker Corp entre otros ejemplos, todas ellas con múltiples atractivos y potencial crecimiento tanto de la empresa como del sector. Respecto la parte de renta fija, hemos continuado con la misma filosofía de emisores de calidad y duraciones cortas-medias, a fin de evitar la volatilidad que nos puedan provocar duraciones más largas.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Este segundo semestre continuamos con la cobertura parcial sobre el USD, lo que ha minimizado el impacto en el fondo de las fuertes caídas de la divisa norteamericana. Además, mantenemos futuros sobre S&P500 a fin de modular la exposición a renta variable del fondo. Adicionalmente, hemos adquirido opciones de compra CALL sobre acciones de Novo Nordisk y Microstrategy, para aprovechar vientos favorables en estas acciones reduciendo el riesgo de la inversión directa. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 10,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 13,73.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 21561,26 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La IIC mantiene acciones de ROLLS-ROYCE HOLDINGS-SP ADR, catalogadas como un instrumento 48.1.j.

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 69,14% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,72%.

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 período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

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 606,01 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. 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.

Las perspectivas para 2026 se enmarcan en un escenario central constructivo, con un ciclo económico que sigue mostrando una notable resistencia y sin señales claras de recesión. Los mercados continúan muy condicionados por la liquidez global, resultado de políticas monetarias todavía acomodaticias y de un fuerte impulso fiscal a nivel mundial, especialmente en EE. UU., Europa y China.

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
XS071337847 - BONO SACYR SA 4,75 2030-05-29	EUR	204	2,14	200	2,65
ES0378165015 - RENTA FIJA TECNICAS REUNIDAS 5,40 2028-04-24	EUR	102	1,06	104	1,38
ES0844251019 - RENTA FIJA IBERCAJA BANCO SAU 9,13 2049-04-25	EUR	218	2,29	220	2,92
ES0265936031 - RENTA FIJA ABANCA CORP BANCARIA 5,25 2028-09-14	EUR	208	2,18	105	1,39
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		732	7,67	629	8,34
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		732	7,67	629	8,34
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		732	7,67	629	8,34
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		732	7,67	629	8,34
US91282CLP40 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 3,50 2026-09-30	USD	0	0,00	412	5,47
US912810TE82 - OBLIGACIONES DEUDA ESTADO USA 0,13 2052-02-15	USD	0	0,00	208	2,76
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	620	8,23
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2602037629 - RENTA FIJA INN GROUP NV 6,38 2049-03-12	EUR	212	2,22	0	0,00
XS3085146929 - RENTA FIJA AXA SA 5,75 2049-06-02	EUR	207	2,17	0	0,00
XS3099152756 - RENTA FIJA BANKINTER 6,00 2049-06-30	EUR	206	2,15	0	0,00
XS2800064912 - RENTA FIJA CEPSA 4,13 2031-04-11	EUR	203	2,13	0	0,00
XS2649712689 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 5,00 2029-07-19	EUR	106	1,11	107	1,42
XS2471770862 - RENTA FIJA BLACKSTONE PP EUR HO 3,63 2029-10-29	EUR	200	2,10	99	1,32
XS2587558474 - RENTA FIJA INEOS FINANCE PLC 6,63 2028-05-15	EUR	0	0,00	103	1,37
XS2535283548 - RENTA FIJA BANCO DE CREDITO SOC 8,00 2026-09-22	EUR	0	0,00	104	1,38
XS1172951508 - RENTA FIJA PEMEX 2,75 2027-04-21	EUR	197	2,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.331	13,94	413	5,49
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.331	13,94	1.033	13,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISSION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.331	13,94	1.033	13,72
US09175A2069 - ACCIONES BITMINE IMMERSION TC	USD	25	0,26	0	0,00
DE000LEG1284 - DERECHOS LEG IMMOBILIEN AG	EUR	0	0,00	2	0,02
US00217D1000 - ACCIONES AST SPACEMOBILE INC	USD	80	0,84	102	1,36
DE000SHL1006 - ACCIONES SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	0	0,00	87	1,15
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	0	0,00	84	1,12
US36828A1016 - ACCIONES GE VERNONA LLC	USD	92	0,97	0	0,00
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MKT	USD	182	1,90	102	1,36
IT0003549422 - ACCIONES SANLORENZO SPA AMEGL	EUR	85	0,89	83	1,11
US22788C1053 - ACCIONES CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	40	0,42	43	0,57
CA55027C1068 - ACCIONES LUMINE GROUP INC	CAD	1	0,01	1	0,02
NL0000334118 - ACCIONES ASM INTL NV	EUR	73	0,77	77	1,02
SE0017483506 - ACCIONES INSTALCO AB	SEK	30	0,31	27	0,36
US0533321024 - ACCIONES AUTZONE INC	USD	78	0,82	66	0,88
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN AG	EUR	36	0,37	43	0,57
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	101	1,06	81	1,07
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	52	0,54	49	0,65
IE00B43VDT70 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MKT	USD	266	2,79	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	120	1,26	99	1,32
US45168D1046 - ACCIONES DEXX LABORATORIES I	USD	113	1,18	89	1,18
CH0418792922 - ACCIONES SIKA AG-BR	CHF	0	0,00	65	0,86
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	109	1,14	119	1,58
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	146	1,53	0	0,00
US3032501047 - ACCIONES FAIR ISAC CORPORATI	USD	82	0,86	112	1,48
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	0	0,00	94	1,25
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	0	0,00	50	0,67
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	128	1,34	90	1,19
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	37	0,39	45	0,60
NL0011585146 - ACCIONES FERRARI NV	EUR	83	0,87	67	0,89
US1011371077 - ACCIONES BOSTON SCIENTIFIC	USD	76	0,79	85	1,13
US2079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	214	2,24	152	2,02
US48251W1045 - ACCIONES KKR & CO LP	USD	87	0,91	90	1,20
DE0005773303 - ACCIONES FRAPORT AG FRANKFURT	EUR	44	0,46	41	0,54
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	145	1,51	88	1,16
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	83	0,87	61	0,81
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	123	1,29	95	1,26
US0382221051 - ACCIONES APPLIED MATERIALS	USD	118	1,23	84	1,11
US2788651006 - ACCIONES ECOLAB INC	USD	95	1,00	0	0,00
US0079031078 - ACCIONES ADVANCED MICRO DEVIC	USD	70	0,73	80	1,06
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	116	1,21	87	1,16
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	USD	0	0,00	97	1,28
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	139	1,46	102	1,36
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	83	0,87	79	1,05
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	87	0,91	62	0,82
US45866F1049 - ACCIONES INTERCONTINENTALEXCH	USD	93	0,98	72	0,95
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	0	0,00	65	0,86
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	99	1,04	94	1,25
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	37	0,39	38	0,51
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	139	1,45	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	92	0,96	103	1,36
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	106	1,11	83	1,10
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	118	1,23	71	0,94
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	97	1,01	0	0,00
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	74	0,78	69	0,92

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000120321 - ACCIONES L'OREAL SA	EUR	0	0,00	72	0,95
US0846707026 - ACCIONES BERKSHIRE HATHAWAY	USD	83	0,87	80	1,07
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	125	1,31	91	1,20
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	99	1,03	0	0,00
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	126	1,31	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	118	1,23	81	1,08
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	106	1,11	90	1,19
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	162	1,70	138	1,84
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	50	0,53	55	0,73
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	60	0,63	0	0,00
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	88	0,92	79	1,04
DE0005552004 - ACCIONES DEUTSCHE POST AG	EUR	42	0,44	35	0,46
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	82	0,86	74	0,99
TOTAL RV COTIZADA		5.435	56,89	4.271	56,68
US7757812067 - ACCIONES ROLLS-ROYCE	USD	155	1,62	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		155	1,62	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		5.590	58,51	4.271	56,68
LU1900066462 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI EAST.E EX	EUR	192	2,01	202	2,68
LU0248052804 - PARTICIPACIONES EUX	EUR	189	1,98	0	0,00
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANE SHARES CSI CHIN	USD	107	1,12	0	0,00
FR0010361683 - PARTICIPACIONES LYXOR MSCI INDIA UCI	EUR	150	1,57	109	1,45
TOTAL IIC		639	6,68	311	4,13
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.560	79,13	5.615	74,53
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.293	86,80	6.244	82,87

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.