

## GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 321

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2025

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.  
DELOITTE, S.L.

**Depositorio:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.  
(Moody's)

**Grupo Depositorio:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositorio:** A1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://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](mailto: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](mailto: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 líquidos. La Sociedad podrá invertir un máximo de un 10% de su patrimonio en IIC financieros 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	0,38	0,46	0,85	1,23
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,55	1,17	0,86	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	2.622.066,00	2.669.512,00
Nº de accionistas	289,00	286,00
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	61.708	23,5342	22,7255	23,6346
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	0,61	0,15	0,76	1,20	0,26	1,46	mixta	al fondo
Comisión de depositario			0,03			0,06	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
6,69	1,00	2,80	0,25	2,50	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)	1,34	0,35	0,33	0,33	0,33	1,32	1,33	1,46	1,31

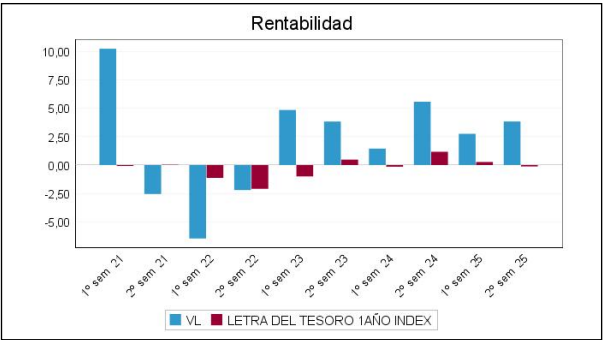
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	54.175	87,79	53.725	88,79
* Cartera interior	13.219	21,42	14.980	24,76
* Cartera exterior	40.569	65,74	38.291	63,29
* Intereses de la cartera de inversión	387	0,63	454	0,75
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	6.511	10,55	5.130	8,48
(+/-) RESTO	1.023	1,66	1.650	2,73
TOTAL PATRIMONIO	61.708	100,00 %	60.505	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	60.505	60.145	60.145	
± Compra/ venta de acciones (neto)	-1,80	-2,11	-3,91	-14,98
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,79	2,70	6,48	39,70
(+) Rendimientos de gestión	4,67	3,54	8,20	31,16
+ Intereses	0,86	0,86	1,72	-1,08
+ Dividendos	0,49	0,67	1,15	-27,10
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	-1,09	-1,14	-95,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,77	-0,58	2,18	-577,14
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,12	4,45	4,58	-97,35
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,52	0,31	0,83	64,52
± Otros resultados	-0,03	-1,09	-1,13	-96,85
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,88	-0,85	-1,73	3,28
- Comisión de sociedad gestora	-0,76	-0,70	-1,46	7,17
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,06	7,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,02	-0,05	99,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-14,13
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,09	-0,13	-47,40
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,01	-75,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-200,00
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,01	-75,82
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	61.708	60.505	61.708	

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

### 3. Inversiones financieras

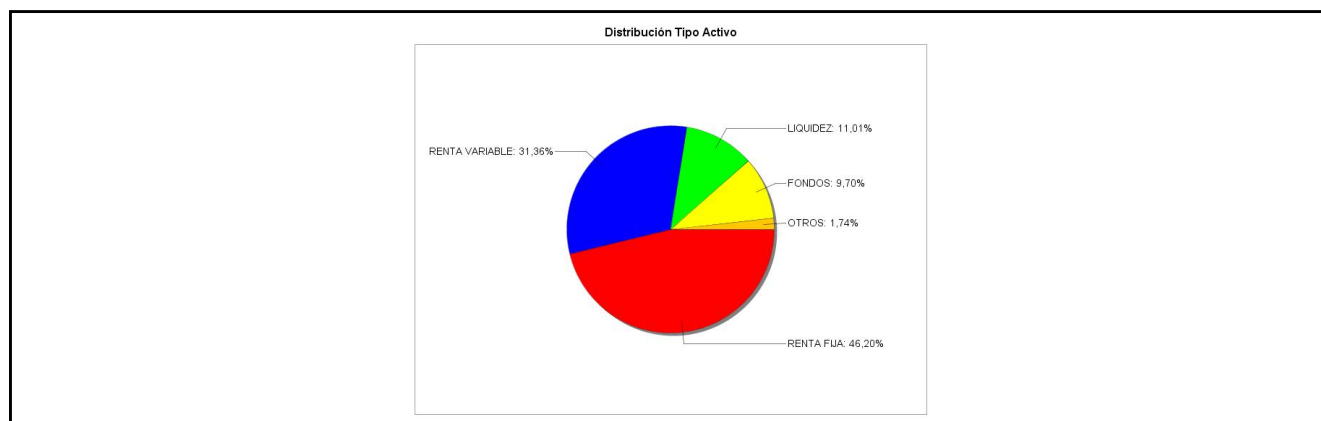
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	192	0,31	196	0,32
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	4.106	6,66	5.021	8,30
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	4.298	6,97	5.217	8,62
TOTAL RV COTIZADA	3.634	5,89	4.750	7,85
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	3.640	5,90	4.756	7,86
TOTAL IIC	5.281	8,56	5.007	8,28
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	13.219	21,43	14.980	24,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	23.236	37,65	21.667	35,82
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	976	1,58	192	0,32
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	24.211	39,23	21.860	36,14
TOTAL RV COTIZADA	15.711	25,45	16.047	26,53
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	15.711	25,45	16.047	26,53
TOTAL IIC	703	1,13	663	1,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	40.625	65,81	38.569	63,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	53.844	87,24	53.549	88,52

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
UBER TECHNOLOGIES INC	V/ Opc. CALL CBOE UBER US 90 (20/03/26)	582	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)	1.756	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/03/26)	5.424	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (20/03/2026)	2.636	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUR EUROSTOXX (20/03/26)	2.304	Cobertura
CONSTELLATION BRANDS INC - A	V/ Opc. CALL CBOE STZ US 150 (16/01/26)	639	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. CALL CBOE ALGN US 150 (16/01/2026)	613	Inversión
Total subyacente renta variable		13953	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (16/03/26)	11.114	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		11114	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		25068	

#### 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	

	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

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el periodo, la IIC vendió acciones emitidas por una entidad vinculada a la SGIIIC (Cementos Molins) por importe de 220.500 euros. La Sociedad gestora realizó la venta de acciones por un valor de 90.529,92€. 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 Taiwan, no han evitado una fuerte revalorización de las bolsas.

Todo ello nos muestra el lado más cruel de los mercados: por más insoportables 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 se mantuvo coherente con su enfoque patrimonial y de largo plazo, conservando una exposición a renta variable similar a la del semestre anterior en torno al 50%, con ajustes tácticos orientados a mejorar la diversificación y el posicionamiento de la cartera.

A nivel geográfico, se incrementó el peso en Norteamérica y se reforzó de forma selectiva la exposición a mercados emergentes, reduciendo la concentración en Europa. Esta rotación responde a la búsqueda de áreas con mayor dinamismo y visibilidad de crecimiento, así como a una mejor diversificación del riesgo en un entorno en el que la evolución macroeconómica y la política monetaria han sido más determinantes para los mercados.



Desde el punto de vista sectorial, se mantuvo el foco en consumo no cíclico y financiero, priorizando compañías con modelos de negocio estables, capacidad de generar caja y balances sólidos, con el objetivo de preservar un perfil prudente y equilibrado dentro del conjunto de la SICAV.

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 3,84% con una volatilidad del 4,69%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 61.708.317,32 euros, lo que supone un + 1,99% comparado con los 60.504.559,50 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 289 accionistas, 3 más de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS CAT PATRIMONIS, SICAV durante el semestre ha sido del 3,84% con una volatilidad del 4,69%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,35% (directo 0,35% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,34%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 157530,77€.

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 +3,35% (clase A), +3,63% (clase C).

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este periodo, la SICAV ha reforzado su participación en compañías de elevada calidad y buen perfil defensivo, como Zoetis y Marsh & McLennan, mientras que se han realizado ajustes mediante la reducción de posiciones en Repsol y Johnson & Johnson.

La inversión en Zoetis responde a su posición de liderazgo global en salud animal, con una demanda relativamente estable y un modelo de negocio con alta recurrencia. Su capacidad de crecimiento sostenido y generación de caja encaja con el objetivo de mantener exposición a compañías de calidad dentro de un enfoque patrimonial a largo plazo.

Asimismo, se incorporó Marsh & McLennan por su liderazgo en intermediación de seguros y consultoría de riesgos, un negocio con ingresos recurrentes y baja sensibilidad al ciclo económico, que aporta estabilidad y diversificación a la cartera. Por el lado de las desinversiones, se redujo posición en Johnson & Johnson para materializar beneficios y reasignar capital hacia oportunidades con mayor potencial relativo, manteniendo el sesgo de la cartera hacia compañías de calidad.

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 21,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 18,22.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 71975,69 €.

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. Posición superior al 25% de las participaciones totales de una IIC.

## 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 46,50% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,69%.

## 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."

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 3003,47 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 3301,15 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, apoyada en una inflación más moderada en la zona euro y en un entorno de tipos que previsiblemente será más estable, lo que debería favorecer una evolución más ordenada de los activos de riesgo. Al mismo tiempo, seguiremos atentos a los principales focos de incertidumbre del periodo, especialmente la evolución de las tensiones comerciales y el ciclo global, con impacto potencial en los mercados emergentes y Asia.

En este escenario, la actuación esperable 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 sostendrá un enfoque más global, con peso relevante en Norteamérica por su mayor visibilidad de crecimiento y una exposición selectiva a emergentes como fuente adicional de diversificación, manteniendo una gestión prudente del riesgo. Por sectores, continuaremos priorizando consumo no cíclico, incluyendo salud, y financiero, buscando negocios con capacidad de generar caja y balances sólidos, mientras que la renta fija seguirá actuando como elemento estabilizador mediante emisores solventes y vencimientos moderados.

### 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	192	0,31	196	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		192	0,31	196	0,32
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>192</b>	<b>0,31</b>	<b>196</b>	<b>0,32</b>
ES0505630410 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,95 2026-12-14	EUR	194	0,31	0	0,00
ES0505223521 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 2,91 2026-12-17	EUR	194	0,31	0	0,00
ES05050470L1 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,69 2026-09-08	EUR	98	0,16	0	0,00
ES05297434O4 - PAGARE ELECNR SA 2,42 2026-06-30	EUR	296	0,48	0	0,00
ES0505130841 - PAGARE GLOBAL DOMINION 2,70 2026-05-08	EUR	99	0,16	0	0,00
ES0505223489 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 2,88 2026-10-16	EUR	97	0,16	0	0,00
ES0505229189 - PAGARE PROSEGUR CASH 2,52 2026-09-30	EUR	488	0,79	0	0,00
ES0505630386 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,82 2026-09-28	EUR	194	0,32	0	0,00
ES0505130833 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,00 2026-06-12	EUR	98	0,16	0	0,00
ES0505122533 - PAGARE METROVACESA 2,61 2026-01-23	EUR	197	0,32	0	0,00
ES0505122533 - PAGARE METROVACESA 2,61 2026-01-23	EUR	296	0,48	0	0,00
ES0505223414 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 2,81 2026-07-15	EUR	97	0,16	0	0,00
ES0505630329 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,76 2026-07-15	EUR	97	0,16	0	0,00
ES05050470E6 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,46 2025-12-09	EUR	0	0,00	395	0,65
ES0505630261 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,88 2026-05-29	EUR	197	0,32	197	0,33
ES050625203 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,01 2026-05-26	EUR	97	0,16	97	0,16
XS3067890403 - PAGARE ACCIONA 2,51 2025-11-04	EUR	0	0,00	1.185	1,96

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0537650485 - PAGARE FLUIDRA SA 2,83 2025-07-23	EUR	0	0,00	298	0,49
ES0505630196 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,72 2025-10-29	EUR	0	0,00	296	0,49
XS3061252733 - PAGARE ABERTIS 2,32 2025-07-03	EUR	0	0,00	398	0,66
ES0505223364 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION S 3,01 2026-01-19	EUR	293	0,48	293	0,48
ES0583746658 - PAGARE VIDRALA SA 2,56 2025-07-11	EUR	0	0,00	199	0,33
ES0505630212 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,15 2026-03-26	EUR	291	0,47	291	0,48
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,10 2026-03-13	EUR	291	0,47	291	0,48
ES0505630154 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,18 2025-07-29	EUR	0	0,00	197	0,33
ES0505122483 - PAGARE METROVACESA 3,03 2025-07-24	EUR	0	0,00	594	0,98
ES05050470F3 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,69 2026-07-08	EUR	490	0,79	0	0,00
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,57 2025-09-19	EUR	0	0,00	97	0,16
ES0505630048 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,71 2025-09-11	EUR	0	0,00	193	0,32
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		4.106	6,66	5.021	8,30
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		4.298	6,97	5.217	8,62
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	299	0,48	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	903	1,46	993	1,64
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	1.530	2,48	1.004	1,66
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	232	0,38	199	0,33
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	392	0,64	640	1,06
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	1.641	2,71
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	278	0,45	273	0,45
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.634	5,89	4.750	7,85
ES0105076006 - ACCIONES TECNOQUARK TRUST SA	EUR	6	0,01	6	0,01
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		6	0,01	6	0,01
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		3.640	5,90	4.756	7,86
ES0162864021 - PARTICIPACIONES HORMA GLOBAL OPPORT.	EUR	162	0,26	149	0,25
ES0116829005 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	1.802	2,92	1.742	2,88
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	574	0,93	572	0,95
ES0179532033 - PARTICIPACIONES TORRELLA	EUR	344	0,56	309	0,51
ES0118626037 - PARTICIPACIONES CREDIT SUISSE GESTIO	EUR	90	0,15	81	0,13
ES0109298002 - PARTICIPACIONES ANNUALCYCLES	EUR	1.402	2,27	1.281	2,12
ES0175917030 - PARTICIPACIONES MAGNUS	EUR	907	1,47	872	1,44
<b>TOTAL IIC</b>		5.281	8,56	5.007	8,28
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		13.219	21,43	14.980	24,76
XS2532472235 - BONO AFRICAN DEVELOPMENT 2,25 2029-09-14	EUR	296	0,48	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		296	0,48	0	0,00
US91282CJE21 - BONO DEUDA ESTADO USA 5,00 2025-10-31	USD	0	0,00	1.108	1,83
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	1.108	1,83
ES0239140017 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	962	1,56	0	0,00
FR001400TT34 - RENTA FIJA L'OREAL SA 2,50 2027-11-06	EUR	601	0,97	0	0,00
FR001400CFW8 - BONO BNP PARIBAS SA 3,63 2029-09-01	EUR	917	1,49	412	0,68
XS2982332400 - BONO BMW INTL INVEST BV 3,13 2029-07-22	EUR	302	0,49	303	0,50
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,70 2027-03-19	EUR	1.101	1,78	1.001	1,65
XS2531420656 - RENTA FIJA ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	103	0,17	0	0,00
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	1.717	2,78	1.724	2,85
XS2582860909 - RENTA FIJA ABERTIS 4,13 2029-08-07	EUR	311	0,50	0	0,00
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	481	0,78	190	0,31
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	414	0,67	416	0,69
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	193	0,31	194	0,32
XS2757515882 - RENTA FIJA COCA-COLA HBC FINANC 3,38 2028-02-27	EUR	812	1,32	0	0,00
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	1.044	1,69	1.045	1,73
US244199BD66 - RENTA FIJA DEERE & CO 5,38 2029-10-16	USD	1.611	2,61	0	0,00
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	0	0,00	1.900	3,14
US58013MFB54 - RENTA FIJA MCDONALD'S CORP 3,50 2027-03-01	USD	423	0,69	0	0,00
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	0	0,00	871	1,44
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHKE 4,25 2030-09-27	EUR	1.442	2,34	1.449	2,39
XS1859010685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	0	0,00	300	0,50
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	0	0,00	1.472	2,43
XS2623501181 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	706	1,14	0	0,00
FR0013398070 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	299	0,49	0	0,00
US64110LAN64 - RENTA FIJA NETFLIX INC 4,38 2026-11-15	USD	0	0,00	596	0,99
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	809	1,31	712	1,18
XS2077646391 - RENTA FIJA GRIFOLS 2,25 2027-11-15	EUR	198	0,32	0	0,00
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	0	0,00	1.035	1,71
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	0	0,00	197	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		14.448	23,41	13.817	22,84
XS2156581394 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2025-12-15	EUR	0	0,00	399	0,66
XS2479941499 - RENTA FIJA VISA INC 1,50 2026-06-15	EUR	494	0,80	496	0,82
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	1.266	2,05	1.275	2,11

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2535307743 - RENTA FIJA[MEDTRONIC GBLHOLDING]2,63 2025-10-15	EUR	0	0,00	497	0,82
US46625HRV41 - RENTA FIJA[J.P.MORGAN]2,95 2026-10-01	USD	1.907	3,09	0	0,00
US742718ER62 - RENTA FIJA[PROCTER & GAMBLE CO]2,45 2026-11-03	USD	673	1,09	0	0,00
XS2343822842 - RENTA FIJA[VOLKSWAGEN LEASING]0,38 2026-07-20	EUR	869	1,41	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA[INMOB.COLONIAL, S.A.]1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	1.438	2,38
US64110LAN64 - RENTA FIJA[NETFLIX INC]4,38 2026-11-15	USD	2.051	3,32	0	0,00
XS2590758400 - RENTA FIJA[AT&T INC]3,55 2025-11-18	EUR	0	0,00	503	0,83
USU74078CR28 - RENTA FIJA[NESTLE HOLDING INC]4,00 2025-09-12	USD	0	0,00	1.937	3,20
XS2537060746 - RENTA FIJA[ARCELOR MITTAL]4,88 2026-09-26	EUR	1.034	1,68	0	0,00
FR0013172939 - RENTA FIJA[PERNOD RICARD SA]1,50 2026-05-18	EUR	197	0,32	198	0,33
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		8.492	13,76	6.742	11,15
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>23.236</b>	<b>37,65</b>	<b>21.667</b>	<b>35,82</b>
XS3227822098 - PAGARE[ACCIONA]2,70 2026-10-20	EUR	976	1,58	0	0,00
XS2867286002 - PAGARE[ACCIONA]4,09 2025-07-21	EUR	0	0,00	192	0,32
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>976</b>	<b>1,58</b>	<b>192</b>	<b>0,32</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>24.211</b>	<b>39,23</b>	<b>21.860</b>	<b>36,14</b>
IL0011334468 - ACCIONES[CYBERARK SOFTWARE	USD	152	0,25	0	0,00
US18915M1071 - ACCIONES[CLOUDFLARE INC	USD	151	0,24	0	0,00
US0152711091 - ACCIONES[ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	258	0,42	382	0,63
US40637H1095 - ACCIONES[HALOZYME THERAPEUTIC	USD	0	0,00	168	0,28
US22788C1053 - ACCIONES[CROWDSTRIKE HOLDINGS	USD	160	0,26	0	0,00
CH1175448666 - ACCIONES[STRAUMANN HOLDING AG	CHF	582	0,94	321	0,53
US74144T1088 - ACCIONES[T ROWE PRICE GROUP	USD	645	1,05	606	1,00
US5717481023 - ACCIONES[MARSH & MCLENNAN COS	USD	600	0,97	352	0,58
KYG017191142 - ACCIONES[ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	881	1,43	673	1,11
US92556V1061 - ACCIONES[VIATRIS INC	USD	559	0,91	324	0,53
US98980G1022 - ACCIONES[ZSCALER INC	USD	134	0,22	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES[ZOETIS INC	USD	696	1,13	463	0,77
US90353T1007 - ACCIONES[UBER TECHNOLOGIES IN	USD	529	0,86	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES[BROADCOM CORP	USD	177	0,29	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES[BOOKING HOLDINGS INC	USD	593	0,96	639	1,06
US4567881085 - ACCIONES[INFOSYS LTD-SP ADR	USD	187	0,30	0	0,00
US6974351057 - ACCIONES[PALO ALTO NETWORKS I	USD	157	0,25	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES[FORTINET INC	USD	169	0,27	0	0,00
US21036P1084 - ACCIONES[CONSTELLATION BRANDS	USD	587	0,95	690	1,14
IE00BTN1Y115 - ACCIONES[MEDTRONIC INC	USD	572	0,93	518	0,86
US09290D1019 - ACCIONES[BLACKROCK INC	USD	574	0,93	561	0,93
ES0127797019 - ACCIONES[EDP RENOVAVEIS SA	EUR	0	0,00	268	0,44
US75886F1075 - ACCIONES[REGENERON PHARMACEUT	USD	657	1,06	668	1,10
NL0010273215 - ACCIONES[ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	610	1,01
US88160R1014 - ACCIONES[TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	539	0,89
US3156161024 - ACCIONES[5F NETWORKS INC	USD	130	0,21	0	0,00
US58933Y1055 - ACCIONES[MERCK & CO INC	USD	636	1,03	477	0,79
US0162551016 - ACCIONES[ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	638	1,03	771	1,27
DE0005810055 - ACCIONES[DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	291	0,47	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES[SAMSUNG ELECTRONICS	USD	0	0,00	560	0,93
US4781601046 - ACCIONES[JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	518	0,86
US7170811035 - ACCIONES[PFIZER INC	USD	551	0,89	535	0,88
FR0000121014 - ACCIONES[LVMH	EUR	516	0,84	711	1,18
US91324P1021 - ACCIONES[UNITEDHEALTH GROUP	USD	365	0,59	344	0,57
US0311621009 - ACCIONES[AMGEN INC	USD	697	1,13	592	0,98
IT0003132476 - ACCIONES[ENI SPA	EUR	583	0,94	497	0,82
NL0000235190 - ACCIONES[AIRBUS GROUP NV	EUR	0	0,00	603	1,00
US17275R1023 - ACCIONES[CISCO SYSTEMS INC	USD	203	0,33	0	0,00
DE0008404005 - ACCIONES[ALLIANZ SE	EUR	351	0,57	619	1,02
DE0005557508 - ACCIONES[DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	0	0,00	618	1,02
CH0012005267 - ACCIONES[NOVARTIS AG	CHF	706	1,14	618	1,02
CH0012032048 - ACCIONES[ROCHE HOLDING AG	CHF	1.022	1,66	802	1,33
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>15.711</b>	<b>25,45</b>	<b>16.047</b>	<b>26,53</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>15.711</b>	<b>25,45</b>	<b>16.047</b>	<b>26,53</b>
LU2972959345 - PARTICIPACIONES[FLAB FD SICAV EQUITY	EUR	113	0,18	103	0,17
LU1453543073 - PARTICIPACIONES[VALUE TREE BEST EQUI	EUR	589	0,95	559	0,92
<b>TOTAL IIC</b>		<b>703</b>	<b>1,13</b>	<b>663</b>	<b>1,09</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>40.625</b>	<b>65,81</b>	<b>38.569</b>	<b>63,76</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>53.844</b>	<b>87,24</b>	<b>53.549</b>	<b>88,52</b>

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

## 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](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.