

TRUVI VALUE FI

Nº Registro CNMV: 5561

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE SL

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.

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: 12/11/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Fondo de autor con alta vinculación al gestor, Lorenzo Pons Sala, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El fondo tendrá una exposición mínima del 75% en Renta Variable, sin que existan límites predeterminados en lo que se refiere a la distribución de activos por capitalización bursátil, ni exposición en divisa, ni en cuanto a los países y áreas geográficas en los que puede invertir, pudiendo también invertir en países emergentes, sin ningún límite. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. La metodología de selección de valores se fundamenta teniendo en cuenta un análisis macroeconómico top-down, y un análisis microeconómico bottom-up fundamental de las compañías. El resto se invertirá en Renta Fija e instrumentos del mercado monetario negociados o no en mercados organizados, públicos o privados, principalmente de la OCDE, también podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año que sean líquidos. El % máximo permitido en inversiones sin calificación crediticia es del 15% s/patrimonio. La duración media de la cartera de Renta Fija será inferior a siete años. Se podrá invertir hasta un 10% del 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 tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren 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. - Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, cuando sean transmisibles. En concreto, se invertirá exclusivamente en Entidades de Capital Riesgo, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

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	1,04	0,89	1,94	2,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,63	1,60	1,61	3,28

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	7.248.011,44	7.109.624,05
Nº de Partícipes	127	110
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	10.715	1,4783
2024	7.890	1,0948
2023	7.482	1,0129
2022	7.086	1,0674

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	0,69	2,31	3,01	1,36	2,81	4,17	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	Año t-5
Rentabilidad IIC	35,04	6,04	23,10	2,24	1,18	8,08	-5,10	10,67	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,54	04-11-2025	-6,54	04-04-2025	-4,76	23-09-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,84	24-11-2025	4,70	09-04-2025	4,27	05-08-2022

(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	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,05	13,94	14,62	23,03	14,97	18,22	14,60	19,68	
Ibex-35	16,27	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48	0,52	3,04	0,86	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,75	8,75	9,11	8,82	9,12	9,46	8,63	8,56	

(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	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,54	0,40	0,38	0,38	0,37	1,51	1,50	1,60	

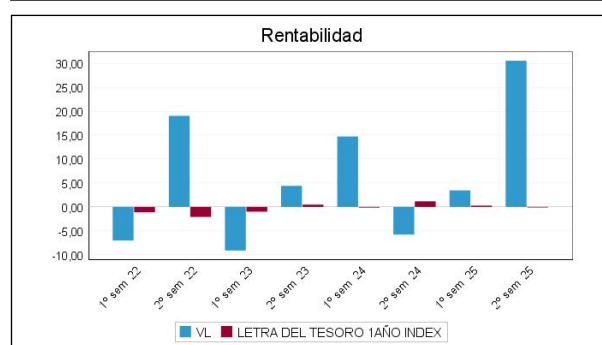
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.146	85,36	6.596	81,92
* Cartera interior	3.685	34,39	490	6,09

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.461	50,97	6.106	75,83
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.558	14,54	1.366	16,96
(+/-) RESTO	11	0,10	90	1,12
TOTAL PATRIMONIO	10.715	100,00 %	8.052	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)	8.052	7.890	7.890	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	2,16	-1,38	1,11	-288,54
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	25,72	3,42	31,22	806,19
(+) Rendimientos de gestión	29,10	4,57	35,96	668,06
+ Intereses	0,30	0,14	0,45	160,66
+ Dividendos	0,56	0,56	1,11	20,78
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	-0,01	4.550,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	29,90	-2,74	30,21	-1.416,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-3,11	5,54	1,62	-167,70
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,58	1,36	2,96	40,60
± Otros resultados	-0,13	-0,29	-0,40	-47,32
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-3,39	-1,15	-4,74	256,04
- Comisión de gestión	-3,01	-0,98	-4,17	270,47
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	25,94
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,04	-0,08	54,87
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-23,02
- Otros gastos repercutidos	-0,29	-0,09	-0,39	304,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	13.122,27
+ 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	13.122,27
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.715	8.052	10.715	

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

3. Inversiones financieras

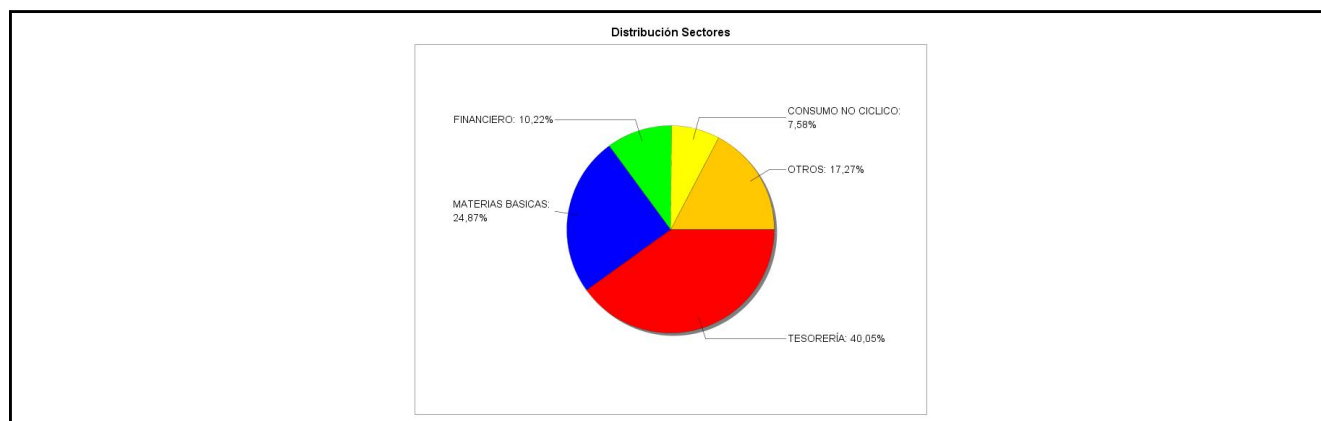
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	3.000	28,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.000	28,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	685	6,39	490	6,09
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	685	6,39	490	6,09
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	3.685	34,39	490	6,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	4.952	46,21	5.497	68,28
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	4.952	46,21	5.497	68,28
TOTAL IIC	510	4,75	609	7,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.461	50,96	6.106	75,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.146	85,35	6.596	81,93

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
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (20/03/2026)	1.757	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 EQUAL WEIGHTED INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 EQUAL W (20/03/26)	1.611	Inversión
EURO STOXX BANKS INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (20/03/26)	1.294	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUR EUROSTOXX (20/03/26)	1.037	Inversión
Total subyacente renta variable		5699	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (16/03/26)	1.873	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1873	
TOTAL OBLIGACIONES		7572	

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

A 31/12/2025 existían dos participaciones equivalentes a 3102729,16 y 1722241,01 títulos, que representaban el 42,81 y el 23,76 por ciento del patrimonio de la IIC. 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 212450000€. Este importe representa el 16,85 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.

Nuestra visión sobre la situación macro económica mundial continúa siendo muy pesimista. Las políticas monetarias ultra laxas llevadas a cabo de forma coordinada por los principales bancos centrales del mundo en los últimos años han fomentado la especulación financiera en detrimento de la inversión productiva lo cual ha provocado enormes burbujas financieras, debilidad de crecimiento económico y sobre endeudamiento de los gobiernos a nivel global. Creemos que esta situación se mantendrá en el tiempo con alta probabilidad de que se produzca un fuerte ajuste a la baja de los mercados de renta variable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Ante nuestra negativa previsión macro económica y financiera global seguimos apostando fuertemente por la inversión en activos como el oro, la plata y por mantener importantes posiciones de liquidez. La inversión en oro y plata se continúa realizando mediante la adquisición directa de acciones de mineras de los metales. Creemos que fruto de las políticas monetarias y fiscales de los últimos años se mantendrán niveles altos de expectativas de inflación.

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 30,54% con una volatilidad del 14,33%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 10.715.005,31 euros, lo que supone un +33,08% comparado con los 8.051.800,33 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 127 partícipes, 17 más de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de TRUVI VALUE, FI durante el semestre ha sido del 30,54% con una volatilidad del 14,33%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,40% (directo 0,40% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,54%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 245483,88€.

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

El fondo ha tenido un comportamiento superior en rentabilidad a la mayoría de las IIC de la gestora durante el semestre.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En renta variable, seguimos manteniendo importante exposición a mineras extractoras de metales preciosos y a compañías petroleras como Oxy y Talos por confiar en el potencial a medio plazo de revalorización de sus commodities subyacentes y de sus razonables valoraciones empresariales. Asimismo, nuestra mayor exposición en el fondo sigue siendo la minera de cobre Atalaya Mining por cotizar a ratios muy atractivos, gozar de una envidiable situación financiera y lo más importante, considerar que el mineral en cuestión va experimentar una demanda muy superior a su oferta con el consiguiente aumento de precios del mismo. Destacar también la inversión en una compañías biotecnológica norteamericana que seguimos hace tiempo y a la que le vemos un alto potencial de revalorización. En el sector armamentístico mantenemos British Aerospace y Northrop Grumman por cotizar a ratios relativamente bajos y ser altas beneficiarias del importante aumento de presupuesto de defensa a nivel mundial. Finalmente, comentar nuestra confianza en el potencial de Técnicas Reunidas en España.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Mantenemos 30 contratos de futuros Eur/Usd de compra para cubrir en una gran parte la exposición a dólar norteamericano por considerar que dicha divisa corre riesgo de seguir depreciándose frente al euro. La operativa de cesión temporal de activos ha sido nula. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 26,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 47,59.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -297124,85 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del semestre se mantiene en cartera un activo clasificado como 48.1.j: ADR de Gazprom.

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 50,67% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 14,33%.

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."

No se ha ejercido derecho a voto alguno

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2025. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2026.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Como venimos diciendo desde hace tiempo, creemos que la Reserva Federal no podrá mantener la ficción de normalización de sus tipos de interés y no tendrá más remedio que volver a bajar los tipos de interés de referencia a prácticamente cero y a retomar la política de recompra de deuda a largo plazo. La continuación de la debilidad económica de los Estados Unidos magnificará sin precedentes el aumento del balance de la FED y de la deuda gubernamental cuyo resultado será, entre otros, una pérdida colosal del poder adquisitivo del dólar norteamericano. La capacidad de maniobra del banco central norteamericano es prácticamente nula y sus intentos desesperados por salvar la situación muy probablemente precipitarán una crisis de confianza entre los participantes de los mercados financieros y una estampida nunca vista de activos de riesgo hacia activos refugio, situación en resumidas cuentas significativamente peor a la de la crisis de 2008.

De acertar en estas previsiones, los metales preciosos deberían revalorizarse fuertemente lo cual se reflejaría en un importante aumento de la rentabilidad del fondo

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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012N43 - REPO[CACEIS]1,78[2026-01-02]	EUR	3.000	28,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		3.000	28,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.000	28,00	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	446	4,16	0	0,00
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	239	2,23	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	0	0,00	490	6,09
TOTAL RV COTIZADA		685	6,39	490	6,09
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		685	6,39	490	6,09
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		3.685	34,39	490	6,09
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
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
CA06849F1080 - ACCIONES BARRICK MINING CORP.	USD	334	3,11	336	4,17
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MKT	USD	0	0,00	349	4,34
US87484T1088 - ACCIONES TALOS ENERGY INC	USD	0	0,00	317	3,93
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT CORPORATION	USD	255	2,38	297	3,68
IE00B4NCWG09 - ACCIONES ISHARES PHYSICAL MET	USD	0	0,00	349	4,34
CA29258Y1034 - ACCIONES ENDEAVOUR SILVER	USD	560	5,23	626	7,78
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	686	6,40	635	7,89
IT0005239360 - ACCIONES UNICREDIT SPA	EUR	213	1,99	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	223	2,08	0	0,00
AU000000NST8 - ACCIONES NORTHERN STAR RESOUR	AUD	0	0,00	393	4,88
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE	USD	355	3,31	351	4,36
CA2926717083 - ACCIONES ENERGY FUELS INC	USD	0	0,00	390	4,85
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	265	2,47	313	3,89
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	211	1,97	187	2,32
US8036071004 - ACCIONES SAREPTA THERAPEUTICS	USD	366	3,42	145	1,80
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	313	2,92	0	0,00
GB0002634946 - ACCIONES BAE SYSTEMS PLC	GBP	0	0,00	330	4,10
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	258	2,41	0	0,00
IT0000072618 - ACCIONES INTESA SANPAOLO SPA	EUR	218	2,04	0	0,00
US6668071029 - ACCIONES NORTHROP GRUMMAN	USD	0	0,00	212	2,63
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	0	0,00	267	3,32
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	229	2,14	0	0,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	263	2,46	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	202	1,88	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.952	46,21	5.497	68,28
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		4.952	46,21	5.497	68,28
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTOR GOLD	USD	219	2,04	265	3,29
US92189F7915 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS JR GO	USD	291	2,71	344	4,27
TOTAL IIC		510	4,75	609	7,56
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.461	50,96	6.106	75,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.146	85,35	6.596	81,93

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

Gesius Asset Management SGIIC, S.A. dispone de una Política Remunerativa aprobada por su Consejo de Administración, alineada con la normativa aplicable y diseñada para ser compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos, de forma que no incentive la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ni con la estrategia de la propia Sociedad.

La remuneración del personal se estructura en una parte fija y, en su caso, una parte variable. La remuneración variable tiene carácter no garantizado, no constituye un derecho contractual ni una obligación para la SGIIC, y se determina atendiendo a criterios que combinan el desempeño de la entidad y, cuando proceda, el desempeño vinculado a las funciones desempeñadas, incorporando asimismo criterios cualitativos relacionados con el cumplimiento, la calidad del trabajo y el control del riesgo, con el fin de evitar incentivos inadecuados. En todo caso, la estructura retributiva mantiene

un equilibrio adecuado entre componentes fijos y variables.

Durante el ejercicio 2025, el coste total de remuneraciones abonadas por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 4.895.535,22 euros, correspondiendo 3.747.514,20 euros a remuneración fija y 1.148.021,02 euros a remuneración variable. El número total de empleados ha sido de 66 personas, siendo 23 el número de beneficiarios de remuneración variable.

En relación con la Alta Dirección, el número de personas incluidas en esta categoría ha sido de 3 personas, y la remuneración total abonada a dicho colectivo ha ascendido a 746.841,55 euros, de los cuales 637.841,55 euros corresponden a remuneración fija y 109.000,00 euros a remuneración variable. En el caso de personas que, además de su condición formal, desempeñen funciones ejecutivas de gestión, la retribución se determina atendiendo a la función efectiva desempeñada y a los criterios aplicables a dicha función.

Asimismo, el importe total de las remuneraciones abonadas al personal cuyas actividades inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la SGIIC o de las IIC gestionadas ("personal identificado") ha sido de 3.310.978,99 euros, de los que 2.331.044,44 euros han sido remuneración fija y 979.934,55 euros remuneración variable. El número de personas incluidas en esta categoría ha sido de 26 personas, siendo 14 personas el número de beneficiarios de remuneración variable dentro de dicho colectivo.

En lo relativo a remuneración vinculada a la comisión de gestión variable de determinadas IIC, la SGIIC aplica un componente de retribución ligado a la comisión variable exclusivamente en REGATA FUND FIL, GESIURIS CAT PATRIMONIS SICAV y COMPAÑÍA GENERAL DE INVERSIONES SICAV, estableciéndose en estos casos un porcentaje del 50% de la comisión variable generada. Para el resto de IIC gestionadas, no existe remuneración ligada a comisión de gestión variable.

La Política Remunerativa se revisa periódicamente y se actualiza cuando existen cambios relevantes. En el año 2025 se han realizado dos actualizaciones, siendo la más reciente de fecha 25 de julio de 2025, vinculadas a la actualización de los criterios cualitativos utilizados en la evaluación de la remuneración variable y en la evaluación del personal identificado. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en el siguiente enlace: https://www.gesiuris.com/wp-content/uploads/Documentacion/GesiurisAM_Politica_remunerativa.pdf

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

A final del período la IIC tenía 3.000.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (28,00% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodia de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 1,78%.