

GESIURIS MULTIGESTIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 3599

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE SL

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A1 (Moody's)

Fondo por compartimentos: SI

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 COMPARTIMENTO

GESIURIS MULTIGESTIÓN - FIXED INCOME

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El compartimento invertirá en valores de Renta Fija de emisores públicos y privados, negociados principalmente en mercados de la zona euro aunque, de forma minoritaria podrá invertir en valores de RF negociados en otros mercados de la OCDE, fundamentalmente EEUU, Canadá, Japón y Reino Unido. En todos los casos sin límites en términos de calificación crediticia. Dentro de la Renta Fija se incluyen los depósitos a la vista que puedan hacerse líquidos, o con vencimiento inferior a un año, en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado de la UE o en un Estado de la OCDE sujeto a supervisión prudencial. El porcentaje de inversión en divisas distintas del Euro, podrá alcanzar hasta el 10%. La posibilidad de invertir en activos con un nivel bajo de calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. El compartimento no invertirá en mercados emergentes. El compartimento no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación; es decir que se invertirá en valores de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiendo por tales aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. La duración media de la cartera de renta fija será superior a un año. El compartimento podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, 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.

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 Compartimento 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	0,39	0,34	0,39	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,51	2,49	1,51	2,78

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	1.634.451,78	1.641.927,88
Nº de Partícipes	230	218
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	21.762	13,3143
2024	21.561	13,1317
2023	9.217	12,6795
2022	2.825	12,3002

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	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,39	0,85	0,54	0,74	1,36	3,57	3,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	04-04-2025	-0,20	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,10	17-04-2025	0,11	31-01-2025		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,63	0,55	0,70	0,64	0,62	0,56	0,74		
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44	0,52	3,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,63	0,63	0,64	0,78	0,78	0,78	0,77		

(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.

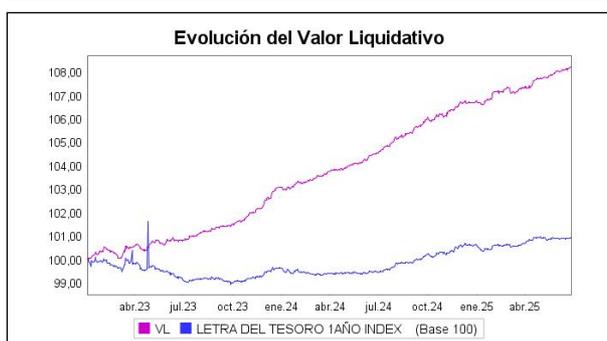
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,24	0,12	0,12	0,12	0,12	0,51	0,57	1,15	

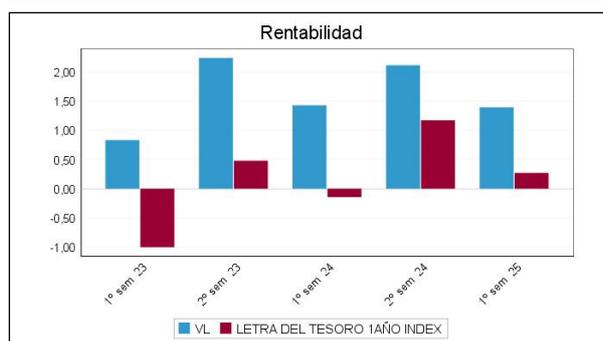
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

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	31.919	1.195	1,36
Renta Fija Internacional	14.501	128	0,83
Renta Fija Mixta Euro	11.001	179	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	921	24	0,14
Renta Variable Mixta Euro	7.807	99	2,22
Renta Variable Mixta Internacional	31.633	343	1,03
Renta Variable Euro	38.770	1.512	18,40
Renta Variable Internacional	188.216	3.775	-0,51
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	102.423	2.152	1,82
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	427.192	9.407	2,16

*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	21.575	99,14	20.912	96,99

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	5.311	24,40	3.826	17,75
* Cartera exterior	15.900	73,06	16.730	77,59
* Intereses de la cartera de inversión	364	1,67	355	1,65
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	202	0,93	664	3,08
(+/-) RESTO	-16	-0,07	-15	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	21.762	100,00 %	21.561	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)	21.561	16.587	21.561	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,46	24,06	-0,46	-102,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,35	2,03	1,35	-21,70
(+) Rendimientos de gestión	1,59	2,30	1,59	-18,36
+ Intereses	1,60	1,87	1,60	1,03
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,08	0,52	0,08	-82,51
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,09	-0,08	16,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-455,90
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,27	-0,24	6,91
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	16,43
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	12,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-16,75
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-33,55
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-77,76
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	35,82
+ 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	35,82
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.762	21.561	21.762	

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

3. Inversiones financieras

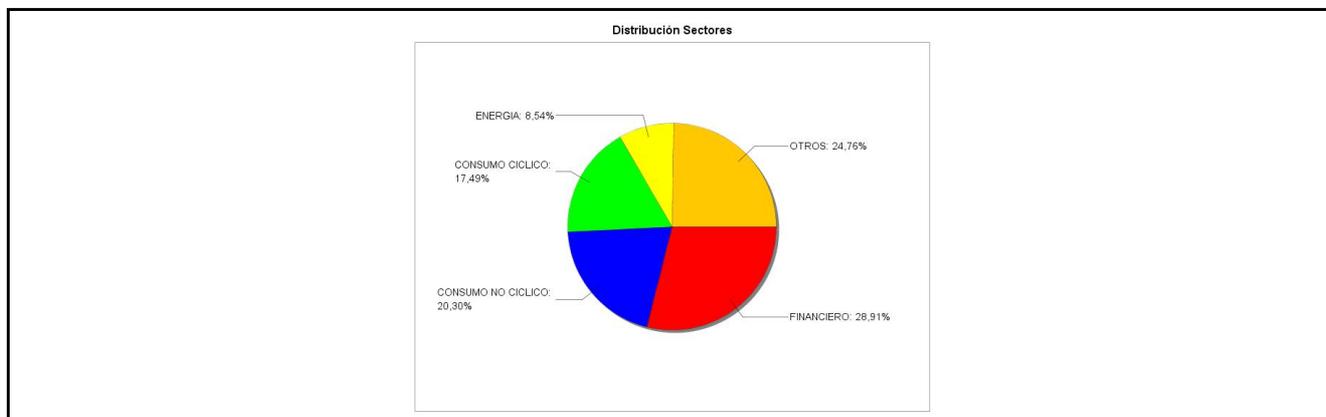
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	95	0,44	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	5.216	23,99	3.826	17,77
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.311	24,43	3.826	17,77
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	5.311	24,43	3.826	17,77
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	15.756	72,39	15.953	74,01
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	144	0,66	777	3,61
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	15.900	73,05	16.730	77,62
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 EXTERIOR	15.900	73,05	16.730	77,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	21.211	97,48	20.556	95,39

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

Con fecha 23/05/25 se comunica la modificación del lugar de publicación del VL, siendo éste exclusivamente la página web de la Gestora.

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.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros han registrado un comportamiento mixto, condicionado por la moderación de la inflación global, la resiliencia del crecimiento económico en Estados Unidos y ciertos países emergentes, y el cambio de tono en los principales bancos centrales hacia políticas monetarias más acomodaticias. En el segundo trimestre, la volatilidad volvió a hacer acto de presencia, especialmente tras el inesperado anuncio de nuevos aranceles entre EE.UU. y China a inicios de abril. Sin embargo, la tensión fue breve: el inicio de negociaciones y el establecimiento de una tregua comercial de 90 días devolvieron rápidamente la estabilidad a los mercados y favorecieron a los activos de riesgo, incluyendo segmentos de crédito corporativo.

Desde una perspectiva monetaria, el BCE ha continuado con su ciclo de recortes de tipos, reduciendo el tipo de depósito hasta el 2%. Esta política ha favorecido la normalización de la curva de tipos europea: los tramos cortos han experimentado caídas más pronunciadas, mientras que los largos han mostrado estabilidad o descensos más moderados. En contraste, la Reserva Federal ha optado por una postura más cauta, manteniendo los tipos en el rango del 4,25%-

4,50%, en un contexto de mayor incertidumbre macroeconómica y presiones políticas internas.

La Reserva Federal no ha modificado el precio del dinero en sus últimas reuniones y el mensaje de Powell, a pesar del crecimiento económico, ha aumentado las preocupaciones en cuanto a la evolución futura del desempleo, y unas expectativas de inflación más elevadas. Otro tema destacable ha sido la presión ejercida por Donald Trump para que la FED baje tipos. Sin embargo, Jerome Powell ha optado por un estado de esperar y observar, no cediendo antes las presiones del gobierno americano.

En este entorno, la renta fija ha ofrecido oportunidades interesantes. El crédito global ha tenido un buen comportamiento, destacando los bonos indexados a inflación y la deuda corporativa con grado de inversión, que ha visto una compresión adicional de diferenciales. El segmento high yield ha mostrado una evolución más dispar, reflejando su mayor sensibilidad al ciclo económico y a la volatilidad del mercado.

En Europa, los bonos soberanos han reaccionado de forma positiva a los recortes del BCE, especialmente en los tramos medios y largos de países periféricos como Italia. Las curvas comenzaron a normalizarse, y algunos activos core también registraron avances, aunque de forma más contenida.

Mirando al segundo semestre, el contexto de recortes de tipos en Europa y posibles movimientos similares en EE.UU. abre nuevas oportunidades para capturar rentabilidad en los tramos medios de las curvas. La estrategia seguirá centrada en una gestión activa del riesgo de tipos y crédito, buscando capturar valor en emisiones con spreads ajustados al riesgo y sólida calidad crediticia, sin comprometer la preservación del capital.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo que respecta a la cartera del fondo, se ha mantenido una posición prudente pero activa, con una duración controlada y exposición selectiva a crédito corporativo de alta calidad. Se ha aprovechado la compresión de diferenciales para reforzar posiciones en emisores sólidos de sectores defensivos, así como en deuda subordinada de entidades financieras con perfil de riesgo moderado.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del 1,39% con una volatilidad del 0,63%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 21.761.581,97 euros, lo que supone un + 0,93% comparado con los 21.561.364,14 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 230 participes, 12 más de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTIÓN - FIXED INCOME durante el semestre ha sido del 1,39% con una volatilidad del 0,63%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,12% (directo 0,12% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,24%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

No se puede establecer una comparación del fondo con ningún otro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, la IIC ha incrementado posiciones en deuda a corto y largo plazo. La deuda a corto plazo escogida han sido pagarés de Cie Automotive, Gestamp, CAF, Inmobil Colonial, Metrovacesa, Fluidra, Repsol, Abertis, Prosegur Cash, Barceló, Vidrala, Elecnor, ENCE, Global Dominion, FCC, Pernod Ricard y se ha aumentado la posición en un bono flotante de Morgan Stanley.

Por el lado de la inversión a largo, el fondo ha tomado posiciones en Nasdaq, Moodys, CitiGroup y Visa una de las agencias crediticias clave a nivel mundial. Los emisores son americanos, pero la deuda comprada es en euros, por lo que no existe riesgo divisa. También se han comprado bonos de Acciona, Vidrala, Total Energies, Danone, Almirall, Amplifon, Arcelor Mittal, BNP y Caixabank. Finalmente, se ha comprado deuda de Porsche, BMW (A) y Volkswagen (BBB+) con una rentabilidad esperada superior al 3%. La duración de los bonos de 4,10 años, con el objetivo de repuntar ligeramente la duración media de la cartera ante el repunte vivido durante este mes en las TIRs.

La calidad de los emisores de la cartera es de un elevado nivel. En la mayoría de los sectores que están presentes en la cartera, los emisores se manifiestan como los líderes del mercado. Esto convierte a la IIC como una alternativa muy apropiada para los perfiles más defensivos.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no realiza operativa en productos derivados. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 0,46.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -19021,38 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 1,25

La TIR media bruta de la cartera es de 2,60%.

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 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,63%.

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 semestre, 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.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre de 2025, mantenemos una visión constructiva pero prudente sobre los mercados de renta fija, especialmente en los tramos cortos de la curva. La moderación de la inflación, junto con el giro hacia políticas monetarias más acomodaticias por parte del Banco Central Europeo y la previsible actuación de la Reserva Federal, configuran un entorno más favorable para los activos de renta fija a corto plazo.

A pesar de esta mejora en las condiciones financieras, seguimos atentos a ciertos riesgos que podrían generar episodios de volatilidad, como la incertidumbre geopolítica, el ciclo electoral en EE.UU. o la evolución del crecimiento en economías clave como Alemania o China. Estos factores refuerzan la importancia de mantener una gestión prudente y flexible, especialmente en carteras centradas en la preservación del capital.

En este contexto, la IIC, que mantiene su enfoque en activos de renta fija a corto plazo, continuará aplicando una estrategia conservadora y orientada a la liquidez, centrada en emisores de elevada calidad crediticia. La cartera seguirá compuesta mayoritariamente por deuda pública de corto vencimiento, bonos corporativos investment grade y papel comercial de emisores solventes, con duraciones ajustadas al entorno actual de tipos de interés.

Desde el punto de vista de la gestión, se mantendrá una vigilancia activa sobre las decisiones de los bancos centrales, en especial del BCE, cuyo ciclo de recortes ha comenzado a normalizar las curvas europeas. Se aprovecharán oportunidades puntuales de entrada en emisiones que ofrezcan rentabilidades atractivas en plazos cortos, siempre bajo estrictos criterios de liquidez y solvencia.

En resumen, afrontamos la segunda mitad del año con una estrategia basada en prudencia, liquidez y preservación del capital, buscando capturar rentabilidad en el corto plazo sin asumir riesgos innecesarios, y manteniendo la flexibilidad necesaria para adaptarnos a los cambios del entorno macroeconómico.

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
XS2978742844 - BONO ACCIONA FINANCIACION 1,86 2028-02-15	EUR	95	0,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		95	0,44	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		95	0,44	0	0,00
ES0583746674 - PAGARE VIDRALA SA 2,30 2025-12-11	EUR	99	0,45	0	0,00
ES05050470E6 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,46 2025-12-09	EUR	198	0,91	0	0,00
ES0505229130 - PAGARE PROSEGUER CASH 2,39 2025-11-04	EUR	396	1,82	0	0,00
ES0529743416 - PAGARE ELECENOR SA 2,39 2025-12-30	EUR	493	2,27	0	0,00
ES0530625203 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,01 2026-05-26	EUR	97	0,45	0	0,00
ES0537650485 - PAGARE FLUIDRA SA 2,72 2025-07-23	EUR	299	1,37	0	0,00
ES0505130726 - PAGARE GLOBAL DOMINION 2,80 2025-11-14	EUR	99	0,45	0	0,00
ES0583746666 - PAGARE VIDRALA SA 2,39 2025-09-11	EUR	99	0,46	0	0,00
XS3067890403 - PAGARE ACCIONA 2,49 2025-11-04	EUR	198	0,91	0	0,00
ES0537650485 - PAGARE FLUIDRA SA 2,83 2025-07-23	EUR	298	1,37	0	0,00
ES0505630196 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,72 2025-10-29	EUR	197	0,91	0	0,00
XS3061252733 - PAGARE ABERTIS 2,33 2025-07-03	EUR	498	2,29	0	0,00
ES0505122491 - PAGARE METROVACESA 2,91 2025-09-26	EUR	198	0,91	0	0,00
ES0505630212 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,14 2026-03-26	EUR	97	0,45	0	0,00
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,09 2026-03-13	EUR	97	0,45	0	0,00
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,10 2026-03-13	EUR	291	1,34	0	0,00
ES0505130759 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,34 2026-03-06	EUR	97	0,44	0	0,00
ES0530625179 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,47 2026-02-26	EUR	193	0,89	0	0,00
XS3009471742 - PAGARE FCCI 2,85 2025-07-22	EUR	296	1,36	0	0,00
ES0505130734 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,45 2026-02-13	EUR	193	0,89	0	0,00
ES05050470B2 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,90 2025-09-15	EUR	197	0,91	0	0,00
ES05050470B2 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,20 2025-09-15	EUR	98	0,45	0	0,00
XS2995467136 - PAGARE ACCIONA 3,01 2025-07-31	EUR	99	0,45	0	0,00
ES0505630154 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,17 2025-07-29	EUR	98	0,45	0	0,00
ES0505630147 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,09 2025-07-14	EUR	99	0,45	0	0,00
XS2967927133 - PAGARE ACCIONA 3,08 2025-06-23	EUR	0	0,00	197	0,91
XS2962982802 - PAGARE ACCIONA 3,05 2025-06-13	EUR	0	0,00	99	0,46
ES0505047987 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,26 2025-06-13	EUR	0	0,00	98	0,46
ES0505122459 - PAGARE METROVACESA 3,32 2025-04-24	EUR	0	0,00	198	0,92
ES0505122459 - PAGARE METROVACESA 3,36 2025-04-24	EUR	0	0,00	99	0,46
ES0529743357 - PAGARE ELECENOR SA 3,21 2025-01-30	EUR	0	0,00	399	1,85
ES0505630063 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,38 2025-04-15	EUR	0	0,00	99	0,46
ES0583746617 - PAGARE VIDRALA 3,28 2025-02-11	EUR	0	0,00	298	1,38
ES0505223307 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 3,47 2025-04-14	EUR	0	0,00	197	0,91
ES0521975443 - PAGARE CAF 3,51 2025-01-15	EUR	0	0,00	99	0,46
ES0505122434 - PAGARE METROVACESA 3,62 2025-03-21	EUR	0	0,00	98	0,46
ES0530625138 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,45 2025-06-26	EUR	0	0,00	98	0,45
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,57 2025-09-19	EUR	97	0,45	97	0,45
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,09 2025-09-19	EUR	96	0,44	96	0,45
ES0583746591 - PAGARE VIDRALA 3,77 2025-03-11	EUR	0	0,00	98	0,46
ES0505630014 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,78 2025-01-29	EUR	0	0,00	99	0,46
ES0505122426 - PAGARE METROVACESA 4,18 2025-01-17	EUR	0	0,00	196	0,91
ES0583746583 - PAGARE VIDRALA 4,07 2025-01-10	EUR	0	0,00	98	0,45
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,69 2025-04-15	EUR	0	0,00	98	0,46
ES05050470A4 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,69 2025-04-15	EUR	0	0,00	98	0,46
ES0530625112 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 4,92 2025-02-26	EUR	0	0,00	97	0,45
ES0505130650 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,86 2025-04-11	EUR	0	0,00	96	0,45
ES0505047979 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,58 2025-02-13	EUR	0	0,00	389	1,80
ES0530625096 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 4,92 2025-01-27	EUR	0	0,00	290	1,35
ES0505130627 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,03 2025-05-17	EUR	0	0,00	95	0,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		5.216	23,99	3.826	17,77
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.311	24,43	3.826	17,77
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		5.311	24,43	3.826	17,77
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
FR001400CFW8 - BONO BNP PARIBAS SA 3,63 2029-09-01	EUR	824	3,78	0	0,00
XS298232400 - BONO BMW INTL INVEST BV 3,13 2029-07-22	EUR	707	3,25	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,66 2027-03-19	EUR	901	4,14	702	3,26
XS2116503546 - RENTA FIJA AMPLIFON SPA 1,13 2027-02-13	EUR	479	2,20	285	1,32
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	364	1,67	269	1,25
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	0	0,00	465	2,16
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	0	0,00	310	1,44
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	192	0,88	192	0,89
XS2236363573 - RENTA FIJA AMADEUS IT HOLDING 1,88 2028-09-24	EUR	385	1,77	384	1,78

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	0	0,00	591	2,74
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	758	3,48	661	3,07
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	771	3,54	672	3,12
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	618	2,84	519	2,41
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHE 4,25 2030-09-27	EUR	518	2,38	614	2,85
XS1380334224 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 2,15 2028-03-15	EUR	197	0,90	196	0,91
XS1859010685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	599	2,75	0	0,00
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	786	3,61	785	3,64
FR0013398070 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	296	1,36	295	1,37
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	509	2,34	509	2,36
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	931	4,28	828	3,84
FR0013172939 - RENTA FIJA PERNOD RICARD SA 1,50 2026-05-18	EUR	0	0,00	489	2,27
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	395	1,81	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		10.227	46,98	8.767	40,68
XS2156581394 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2,00 2025-12-15	EUR	798	3,67	0	0,00
XS2479941499 - RENTA FIJA VISA INC 1,50 2026-06-15	EUR	595	2,73	0	0,00
XS2526839175 - RENTA FIJA SIEMENS FINANCIERING 2,25 2025-03-10	EUR	0	0,00	397	1,84
XS1369278764 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 2,00 2026-02-25	EUR	589	2,71	0	0,00
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	692	3,18	693	3,22
XS1170307414 - RENTA FIJA GAS NAT. FENOSA FIN 1,38 2025-01-21	EUR	0	0,00	498	2,31
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	0	0,00	479	2,22
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	0	0,00	391	1,81
XS2228260043 - RENTA FIJA RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	591	2,72	594	2,75
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB. COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	775	3,56	679	3,15
XS2322423455 - RENTA FIJA INTL CONS AIRLINES 2,75 2025-03-25	EUR	0	0,00	698	3,24
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	702	3,22	704	3,26
FR0013172939 - RENTA FIJA PERNOD RICARD SA 1,50 2026-05-18	EUR	787	3,62	0	0,00
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	0	0,00	581	2,69
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	998	4,63
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,83 2025-03-12	EUR	0	0,00	476	2,21
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		5.529	25,41	7.187	33,33
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		15.756	72,39	15.953	74,01
XS2867286002 - PAGARE ACCIONA 4,09 2025-07-21	EUR	144	0,66	145	0,67
XS2862935652 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,23 2025-03-13	EUR	0	0,00	292	1,36
XS2862935652 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,21 2025-03-13	EUR	0	0,00	97	0,45
XS2831091512 - PAGARE ACCIONA 4,21 2025-02-24	EUR	0	0,00	146	0,68
XS2818312675 - PAGARE ACCIONA 4,19 2025-05-05	EUR	0	0,00	96	0,45
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		144	0,66	777	3,61
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		15.900	73,05	16.730	77,62
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 EXTERIOR		15.900	73,05	16.730	77,62
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		21.211	97,48	20.556	95,39

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO
GESIURIS MULTIGESTIÓN - EMERGENTES GLOBAL

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Compartimento de autor con alta vinculación al gestor Jordi Borràs Cabacés cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El compartimento invertirá entre 0%-100% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no a la Gestora. Invertirá, directa o indirectamente, a través de IIC, entre el 0%-100% del patrimonio tanto en Renta Variable como Renta Fija, pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos. El compartimento focalizará mayoritariamente sus inversiones en los países y mercados considerados ?emergentes? o ?frontera?. Por emergentes o frontera se entiende aquellos en que su economía está evolucionando desde bajos niveles de ingresos a niveles medios o altos. No existen límites a la distribución de activos en términos de capitalización bursátil sectorial, ni geográfica dentro de los países de la categoría emergente o frontera. Dentro de la RF podrá invertir hasta un máximo del 10% en activos sin límite de calificación crediticia, el resto tendrán una calificación crediticia mínima Investment Grade. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. La duración media de la RF será inferior a 5 años. No existe límite en cuanto a la exposición a divisa. 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 Compartimento 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	1,50	1,09	1,50	2,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,53	2,07	1,53	2,01

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	3.284.595,20	2.829.049,31
Nº de Partícipes	35	35
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	3.492	1,0630
2024	2.687	0,9498
2023	2.620	0,8931
2022	1.221	0,9836

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	0,67	1,08	1,75	0,67	1,08	1,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,92	6,17	5,42	-6,62	12,93	6,35	-9,20		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-9,10	07-04-2025	-9,10	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	2,72	12-05-2025	3,31	21-02-2025		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	21,83	24,13	19,37	24,03	22,66	20,06	18,10		
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44	0,52	3,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	11,95	11,95	12,55	13,17	13,41	13,17	14,78		

(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)	1,06	0,52	0,54	0,58	0,59	2,35	2,18	0,14	

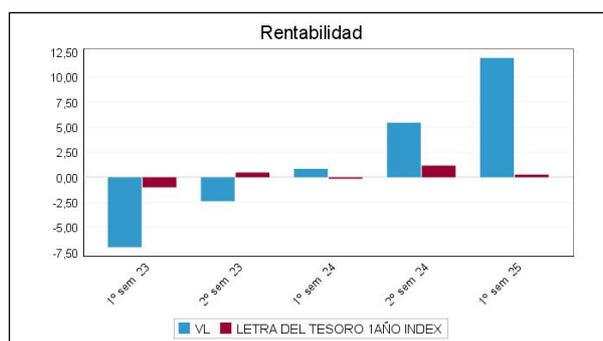
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	31.919	1.195	1,36
Renta Fija Internacional	14.501	128	0,83
Renta Fija Mixta Euro	11.001	179	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	921	24	0,14
Renta Variable Mixta Euro	7.807	99	2,22
Renta Variable Mixta Internacional	31.633	343	1,03
Renta Variable Euro	38.770	1.512	18,40
Renta Variable Internacional	188.216	3.775	-0,51
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	102.423	2.152	1,82
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	427.192	9.407	2,16

*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	3.321	95,10	2.541	94,57
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.321	95,10	2.541	94,57
* 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)	151	4,32	27	1,00
(+/-) RESTO	20	0,57	118	4,39
TOTAL PATRIMONIO	3.492	100,00 %	2.687	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)	2.687	2.636	2.687	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	14,71	-3,67	14,71	-545,95
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,98	5,56	11,98	139,89
(+) Rendimientos de gestión	13,93	6,45	13,93	140,50
+ Intereses	0,09	0,09	0,09	16,26
+ Dividendos	0,62	0,63	0,62	9,54
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,43	4,24	2,43	-36,28
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	11,58	-0,27	11,58	-4.891,30
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,22	1,58	-0,22	-115,23
± Otros resultados	-0,57	0,17	-0,57	-464,22
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,95	-0,89	-1,95	143,14
- Comisión de gestión	-1,75	-0,68	-1,75	187,32
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	3,32
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,04	-26,81
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	0,00	-0,02	256,69
- Otros gastos repercutidos	-0,10	-0,11	-0,10	8,67
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-85,76
+ 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	-85,76
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.492	2.687	3.492	

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

3. Inversiones financieras

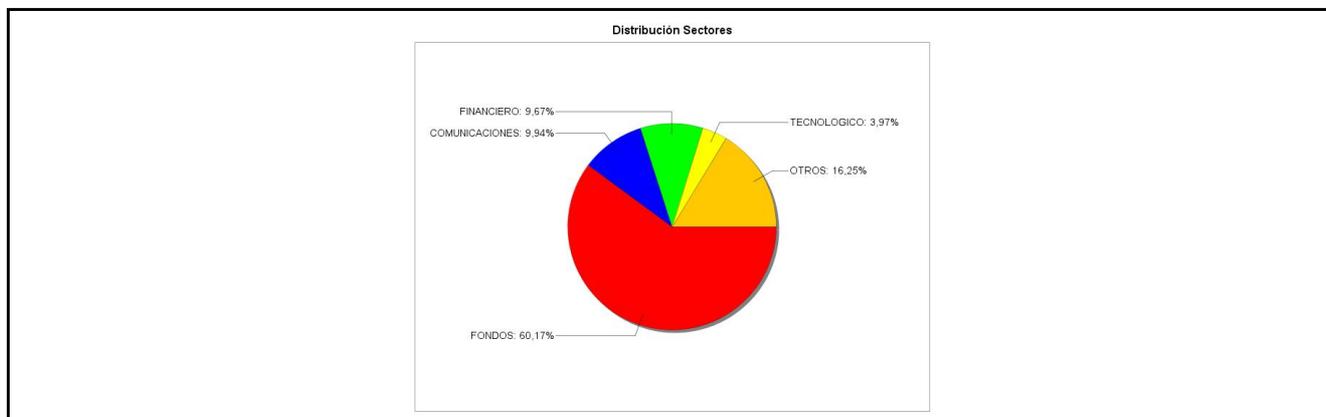
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
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	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
TOTAL RV COTIZADA	1.170	33,50	777	28,94
TOTAL RV NO COTIZADA	51	1,45	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.220	34,95	777	28,94
TOTAL IIC	2.101	60,15	1.764	65,66
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.321	95,10	2.541	94,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.321	95,10	2.541	94,60

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI INDONESIA USD	C/ Fut. FUT. MSCI INDONESIA (19/09/2025)	168	Inversión
Total subyacente renta variable		168	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (15/09/2025)	1.110	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1110	
TOTAL OBLIGACIONES		1278	

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

Con fecha 23/05/25 se comunica la modificación del lugar de publicación del VL, siendo éste exclusivamente la página web de la Gestora.

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 30/06/2025 existía una participación equivalente a 986128,93 títulos, que representaba el 30,02 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

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.

Los mercados financieros acabaron el primer semestre del año estables y, en el caso de la renta variable, cerca de la zona de máximos anuales y en algunas zonas incluso cerca de máximos históricos. Por ello, quien sólo atiende a las evoluciones finales podría llevarse la impresión, errónea, de que fue un semestre tranquilo y sin sobresaltos. Nada más lejos de la realidad. Para hacerse una idea, el índice que mide el grado de incertidumbre política de los profesores norteamericanos Baker, Bloo & Davis alcanzó su nivel más alto de la historia, tras la publicación de las intenciones arancelarias del presidente D. Trump, el mal llamado "Día de la Liberación" (2 de abril de 2025). También lo hizo el índice que mide la Incertidumbre en torno a la política comercial. En ambos casos, se superaron incluso los niveles máximos alcanzados durante el periodo de máximo stress de la pandemia COVID 19 de marzo de 2020, lo que da una idea de la volatilidad e incertidumbre vivida, especialmente durante el segundo trimestre del año. El comportamiento de los mercados financieros, en conjunto, ha tenido partes diferenciadas durante el este primer semestre finalizado. Durante el primer semestre, la toma de posesión de D. Trump no decepcionó en cuanto a su particular estilo. Las amenazas que había volcado en materia arancelaria, y de recortes administrativos, se ratificaron y tuvo consecuencias inmediatas sobre los mercados. Si bien, las definiciones concretas de esta nueva política quedaba pospuesta para inicios de abril, los mercados tuvieron que ir reaccionando a cada una de las amenazas cambiantes que tanto gustaban al presidente norteamericano. Del mismo modo, los mercados de tipos de interés que tenían que cotizar el cambio de expectativas que podía sucederse en materia de inflación y que dependían de la incierta cuantía de dichos aranceles por países y sectores. Desde inicios de año, se empezó a plasmar una mejor evolución de los mercados europeos frente los norteamericanos, que reflejó un diferencial a favor de los primeros que no tenía demasiados precedentes históricos. En el centro de las amenazas arancelarias, China pasó a ser centro de atención, como también lo fue otro país de influencia dentro de la categoría emergente: México. Los inicios de año fueron volátiles, pero con saldo positivo. A mediados de marzo, y ante la proximidad del "Día de la Liberación" y la errática verborrea de D. Trump el usd\$ empezó un acusado movimiento de depreciación que ha acabado siendo uno de los hechos más destacables de este primer semestre. La primera mitad del año, ha sido la peor para el usd\$ frente a los principales cruces desde el año 1973. Ello unido al cambio más que significativo en materia fiscal de Alemania, en el que se acordó la relajación de los límites de Déficit aprobando un ambicioso proyecto de inversión en infraestructuras y defensa. El estímulo que esto podía suponer para la primera economía de la zona euro, amplió el movimiento favorable comentado de mejor performance de la zona europea respecto la norteamericana. Con los detallados y minuciosos anuncios de nuevos aranceles por parte de D. Trump se iniciaron las hostilidades entre los principales agentes mundiales. Bajo un subjetivo y poco preciso concepto de "reciprocidad" el gravamen arancelario sobre la mayoría de los países sorprendió por su cuantía. La reacción sobre los mercados financieros fue tan catastrófica, (índices de r.variable cayendo entre -15% y -20% desde los máximos anuales, tensión de los tramos largos de las curvas de tipos de interés y un dólar que prolongaba su caída contra todos los cruces), que D. Trump se vio obligado a dar marcha atrás y conceder una prórroga de 90 días a fin de abrir un periodo negociador entre cada una de las partes. China fue de los pocos países que aguantó el pulso a D. Trump y a medida que eran anunciados % específicos de aranceles según sectores, respondía en el mismo sentido respecto a EEUU aunque sin llegar a igualarlos. Ambos países tensionaron sus posiciones hasta que se vieron obligados a iniciar rondas negociadoras que finalizaron a final de semestre, aunque con poca concreción. A pesar del grado de incertidumbre, los principales organismos (OCDE, FMI...) hicieron sus estimaciones y estimaron un impacto poco significativo sobre las dos principales magnitudes: crecimiento económico e inflación. Sí que se rebajó la primera y aumentó la segunda, aunque en cuantías poco relevantes. Ello, unido a la percepción general de que el resultado final de la estrategia de Trump no podría llegar a ser el anunciado (durante el periodo se popularizó el "TACO Trade" en el sentido de que D. Trump siempre acaba rindiéndose), explican la bonanza de los mercados financieros a finales de semestre. Si bien durante buena parte del año se comentó que "la excepcionalidad americana" (en el sentido de ser el país que mayor seguridad aporta a nivel de inversiones) había finalizado y que los activos americanos entraban en una nueva era de debilidad, a tenor de los resultados al único que ha afectado este cambio de sentimiento es al usd\$ (-12% en el semestre) y en mucho menor medida al mercado de bonos de largo plazo norteamericano.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La relación de sucesos señaladas en el apartado 1.a, como no podía ser de otra manera, también afectó a la categoría emergente; aún así, caben hacer lectura que consideramos interesantes, de lo acontecido. Por un lado, la irrupción de D. Trump en el escenario mundial y del modo que lo hizo obligó a buena parte de la comunidad inversora a volver a replantearse el grado de diversificación de sus inversores. Sabemos, por años anteriores, que los inversores habían abandonado el espectro emergente a favor del área norteamericana en muchos casos. Además, la debilidad del usd\$ es otro factor, tradicionalmente a favor, del área emergente. Por último, la firmeza mostrada de China a lo largo del proceso de amenazas, unido a la irrupción de "deepseek" a finales de año (y ya comentados en informes anteriores), ha hecho reevaluar

tanto la percepción a cerca de China y podríamos decir de toda el área emergente en general. El compartimento ha mantenido en todo momento una exposición próxima al 100% en r. variable. Como ya viene siendo habitual de los últimos periodos, China ocupa un monto importante de las mismas, si bien durante el periodo también se han acometido inversiones con firmeza en dos países que mostraron debilidad durante el periodo aunque sus perspectivas se mantienen sólidas. Nos referimos a Corea del Sur e Indonesia. Entre ambos países la exposición del Compartimento es de alrededor del 15%. Estos se suman a posiciones históricas en "mercados frontera". India sigue siendo el país más infraponderado respecto a índices u otros productos similares de la categoría. El grueso importante de todas estas inversiones se realizó mediante Fondos de inversión de gestoras internacionales. Alrededor del 25% del patrimonio del Fondo se ha invertido en compañías cotizadas en mercado de Hong Kong y que tienen su principal influencia en China. En el segundo trimestre y como consecuencia de la evolución positiva de sus divisas y del mercado de commodities en general, se volvieron a tomar posiciones en el área Latinoamericana por aproximadamente un 3,5% del patrimonio. A nivel europeo, pero dentro de categoría emergente, también se abordaron inversiones en Grecia a calor de la mejora de todos sus principales ratios de país y el buen apetito de la comunidad inversora internacional.

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 periodo, éste ha obtenido una rentabilidad del 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del 11,92% con una volatilidad del 21,83%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 3.491.680,34 euros, lo que supone un +29,94% comparado con los 2.687.146,45 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 35 participes, 0 más de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - EMERGENTES GLOBAL durante el semestre ha sido del 11,92% con una volatilidad del 21,83%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,52% (directo 0,38% + indirecto 0,14%), siendo el del año del 1,06%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 32587,65€.

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

El compartimento ha conseguido en el primer semestre del año un rendimiento por encima de sus índices de referencia y productos análogos. La política de cobertura de divisa (el 60% de la exposición) junto el asset allocation por países (distintos a los índices de referencia) , han sido el motivo para que esto suceda.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

A nivel de IICs externas, señalamos los aumentos de posiciones en el Fondo JPMorgan Korea equity a medida que el mercado de acciones cotizó a la baja la incertidumbre política que se vivió desde el pasado año. El área latinoamericana se retomó con el mismo instrumento que se había vendido con anterioridad: el DWS Latinamerica Equities. En el apartado de ETFs destacar la compra del Amundi MSCI Greece UCITS ETF (mercado xetra), así como los ishares A50 y ishares csi300index comprados en mercado de Hong Kong y que nos proporcionan exposición a mercado doméstico chino, lejos de las compañías con más renombre y seguidas por los inversores y Fondos más tradicionales. Estos últimos cotizan en moneda HKD\$, la que nos ha perjudicado dada su evolución anual. Por lo que se refiere a inversiones en compañías directas en mercado de Hong Kong y en el se ha pretendido generar "alfa" (y pensamos que en parte se ha conseguido), han existido numerosos casos de distintos sectores. Por citar algunos ejemplos: en el sector asegurador tanto Ping An como AIA group. Xiaomi, dentro del sector tecnológico ha sido un gran contribuidor a la rentabilidad del comportamiento en el semestre. Esta inversión se realizó hace mucho tiempo atrás, pero finalmente ha tenido un gran rendimiento para los participes. En el sector bancario, dos nombres: ICBC (primer banco mundial) y China Merchants bank que tiene un componente más doméstico. Fuera de mercado asiático, el banco peruano Credicorp, cotizado en ADR en NYSE, también ha aportado rentabilidad. Naspers, también en ADR en NYSE , nos ha proporcionado exposición y rendimiento a un país marcadamente emergente, como és Sudáfrica.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo se han realizado operativa en Derivados con finalidad de inversión y cobertura. En el primer apartado sigue destacando la operativa en el Futuro Mini MSCI emerging markets (mercado ICE-NY), principalmente con finalidad de inversión, aunque en algun momento pudo haber actuado de cobertura. También señalamos la exposición comentada en Indonesia a través del producto de futuro "MSCI Indonesia" cotizado en europa a través de eurex. El ejemplo más claro de cobertura ha sido mediante los contratos de futuro eur/usd de mercado CME que nos proporcionaba cobertura de exposiciones al tipo de cambio eur/usd de muchos Fondos de inversión externos que tenemos. Esta cuestión ha tenido un impacto fundamental en este semestre por las razones comentadas anteriormente. El grado de cobertura promedio a través

de derivados en el periodo ha sido del 23,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 53,34.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 348979,49 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El compartimento invierte más del 10% de su patrimonio en otras IICS. El motivo principal de ello es para abordar zonas de inversión dónde la inversión directa es más dificultosa, costosa o incluso inaccesible para la IIC. Vietnam, posición histórica, es un buen ejemplo. La inversión se mantiene en el Fondo de a gestora KIM Korea, Otro buen ejemplo es el que se refiere a la categoría de "países frontera". En este segmento, la inversión sigue canalizada a través de la IIC de la Gestora finlandesa EVLI y que tan buenos resultados ha proporcionado. El resto de posiciones en fondos externos son de gestoras con reconocido prestigio internacional sin que destaque ninguna en particular sobre el resto. Los ejemplos son: Schroder, Fidelity, Bellevue Adamant, Matthews y Guinness.

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

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 97,39% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 21,83%.

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."

La IIC no ha participado en ninguna Junta de accionistas de las empresas que forman parte de la cartera, así como tampoco ha delegado el voto a favor de ninguna otra Gestora.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Si aceptamos las hipótesis de los principales organismos internacionales y casas de análisis en el sentido de que el impacto de la guerra arancelaria será leve, o al menos no catastrófica, sobre las principales magnitudes de crecimiento económico e inflación y en este sentido, los Bancos centrales y políticas gubernamentales podran seguir su curso, las perspectivas para la categoría emergente las consideramos positivas. Se unen diversos motivos. Por un lado la búsqueda de diversificación por parte de los inversores. La categoría ha estado y está infraponderada en todas las carteras a nivel mundial. La mayoría de los países de la categoría disponen de dinámicas internas propias no tan dependientes como antaño del contexto internacional y, quizás el más importante, las valoraciones tanto absolutas como relativas de la mayoría de mercados les son favorables, lo que unido a la debilidad del usd\$ que ha empezado en este semestre y pensamos que va a tener continuidad, siempre es bien recibida por parte de los inversores. La resiliencia mostrada por los países en el entramado al que les ha sometido D. Trump pensamos que se debe a este carácter menos dependiente del contexto internacional y será un viento a favor para los mercados. Importante no centrarse exclusivamente en China, donde políticas más proactivas también se esperan. Las señaladas Corea, Indonesia, Vietnam son todas ellas oportunidades interesantes a los niveles actuales con una visión de medio/largo plazo. Incluso pueden haber evoluciones favorables en el área latinoamericana. Nos mantenemos optimistas y con la intención de seguir manteniendo niveles de exposición a r. variable próximos a los límites máximos. La política de cobertura de divisa será gestionada de manera flexible, aunque de fondo es intención mantenerla también en niveles elevados.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
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
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		0	0,00	0	0,00
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
US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD-ADR	USD	27	0,78	0	0,00
KYG1098A1013 - ACCIONES BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	60	1,72	0	0,00
BMG0171K1018 - ACCIONES ALIBABA HEALTH INF T	HKD	35	1,00	0	0,00
HK0388045442 - ACCIONES HONG KONG EXCH \$ CLE	HKD	41	1,17	62	2,31
KYG5479M1050 - ACCIONES LI AUTO INC-CLASS A	HKD	45	1,30	36	1,34
US78392B1070 - ACCIONES SK HYNIX INC-GDS	EUR	139	3,97	0	0,00
KYG5074A1004 - ACCIONES JD HEALTH INTERNAC	HKD	35	0,99	50	1,87
CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	51	1,45	42	1,56
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	120	3,44	108	4,03
US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC-ADR	USD	16	0,45	0	0,00
KYG6382M1096 - ACCIONES INAGACORP LTD	HKD	18	0,51	0	0,00
CNE1000002F5 - ACCIONES CHINA COMMUNICATION	HKD	35	0,99	49	1,82
KYG217651051 - ACCIONES CK HUTCHISON HOLDING	HKD	16	0,45	36	1,34
BMG2178K1009 - ACCIONES CK INFRASTRUCTURE HO	HKD	17	0,48	0	0,00
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	HKD	0	0,00	44	1,63
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	0	0,00	31	1,14
KYG59691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	41	1,17	0	0,00
KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	0	0,00	52	1,94
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	33	0,94	31	1,15
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE	HKD	68	1,94	48	1,80
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	57	1,62	38	1,40
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	37	1,05	0	0,00
CNE1000003G1 - ACCIONES CIBC	HKD	62	1,78	76	2,83
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	0	0,00	38	1,41
CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	HKD	43	1,24	0	0,00
BMG2519Y1084 - ACCIONES CREDICORP LTD	USD	60	1,71	0	0,00
US6934831099 - ACCIONES POSCO	USD	117	3,35	0	0,00
CNE1000007Z2 - ACCIONES CHINA RAILWAY GROUP	HKD	0	0,00	37	1,37
TOTAL RV COTIZADA		1.170	33,50	777	28,94
US6315122092 - ACCIONES NASPERS LTD-N SHS SP	USD	51	1,45	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		51	1,45	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.220	34,95	777	28,94
LU1841731745 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI CHI ETF	EUR	123	3,51	0	0,00
HK0000057395 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE CSI 300	HKD	183	5,25	118	4,41
HK2823028546 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE A50	HKD	138	3,95	121	4,52
FR0010405431 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI GREECE E	EUR	111	3,17	0	0,00
IE00BDHSG22 - PARTICIPACIONES GUINNESS ASIAN EQUIT	EUR	172	4,92	159	5,92
LU0188438542 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT ASIAN E	USD	75	2,14	90	3,36
FI4000546486 - PARTICIPACIONES EVLI EMERGING FRONTI	EUR	150	4,29	191	7,10
LU0871674296 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA SMALL	USD	0	0,00	84	3,11
LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVEST LATIN AME	EUR	102	2,92	0	0,00
IE00BW0DKJ52 - PARTICIPACIONES BALLIE GIFFORD WORD	EUR	82	2,35	88	3,29
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	63	1,79	61	2,29
LU1261430877 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASIAN SMALL	EUR	165	4,74	158	5,90
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	135	3,87	147	5,47
LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ	USD	270	7,72	154	5,75
LU1587985224 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT ASIA PACI	EUR	50	1,42	63	2,34
LU1585228882 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT EMERGING	EUR	44	1,26	81	3,01

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW	USD	174	4,97	178	6,61
LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN	USD	66	1,88	69	2,58
TOTAL IIC		2.101	60,15	1.764	65,66
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		3.321	95,10	2.541	94,60
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		3.321	95,10	2.541	94,60

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESIURIS MULTIGESTIÓN - INTERNACIONAL GLOBAL

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Compartimento de autor con alta vinculación al gestor, Lluís Moncusí Llusà, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. Invertirá, directa o indirectamente, a través de IIC, entre el 0%-100% del patrimonio tanto en renta variable como renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos. La gestión del fondo se caracteriza por la amplia posibilidad de confeccionar la cartera, tanto por la tipología de activos (inversión indirecta, mediante IIC o directa a través de RV y/o RF) así como por la exposición a la RV de la misma. La exposición al riesgo divisa estará entre el 0%-100% de la exposición total. Dentro de la Renta Fija se podrá invertir hasta un 50% del patrimonio en activos con calificación crediticia inferior a grado de inversión. No existen límites en cuanto a duración media de la cartera. Para la R. V. no existen límites en cuanto a la capitalización bursátil, ni a las concentraciones sectoriales, de divisas, o geográficas (incluyendo emergentes). 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. 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. 2 Última actualización del folleto: 24/05/2024 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 atiende 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 Compartimento 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	0,37	0,59	0,37	0,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,01	2,78	2,01	2,83

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.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	98.213,67	88.730,19	26	25	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	2.490.525,23	2.490.525,23	4	4	EUR	0,00	0,00	300000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	107	93	11	1
CLASE C	EUR	2.769	2.649	2.494	2.666

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	1,0939	1,0497	1,0095	0,9919
CLASE C	EUR	1,1119	1,0635	1,0161	0,9920

(*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,64	0,00	0,64	0,64	0,00	0,64	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,21	3,87	0,32	-1,80	4,04	3,99	1,77		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,75	04-04-2025	-2,75	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	14-04-2025	1,47	14-04-2025		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,10	10,58	7,35	5,73	7,95	6,22	4,02		
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44	0,52	3,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,00	3,00	3,01	2,75	2,72	2,75	2,88		

(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)	0,91	0,47	0,45	0,48	0,45	1,87	1,86	0,09	

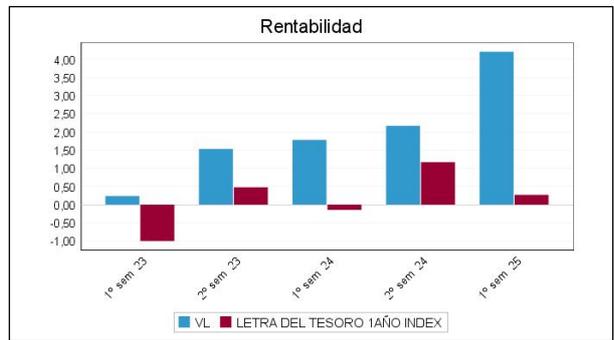
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,54	4,04	0,48	-1,64	4,21	4,67	2,43		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,74	04-04-2025	-2,74	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,47	14-04-2025	1,47	14-04-2025		

(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	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,10	10,58	7,35	5,73	7,95	6,22	4,02		
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44	0,52	3,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,95	2,95	2,96	2,70	2,67	2,70	2,83		

(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)	0,59	0,30	0,29	0,32	0,30	1,22	1,21	0,06	

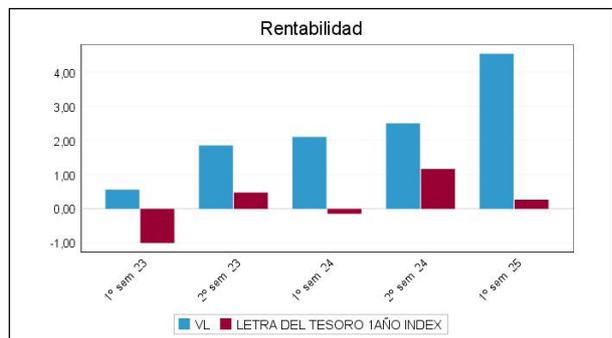
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	31.919	1.195	1,36
Renta Fija Internacional	14.501	128	0,83
Renta Fija Mixta Euro	11.001	179	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	921	24	0,14
Renta Variable Mixta Euro	7.807	99	2,22
Renta Variable Mixta Internacional	31.633	343	1,03
Renta Variable Euro	38.770	1.512	18,40
Renta Variable Internacional	188.216	3.775	-0,51
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	102.423	2.152	1,82
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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	427.192	9.407	2,16

*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	2.496	86,76	2.369	86,40
* Cartera interior	1.671	58,08	1.160	42,30
* Cartera exterior	817	28,40	1.191	43,44
* Intereses de la cartera de inversión	8	0,28	18	0,66
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	266	9,25	251	9,15
(+/-) RESTO	115	4,00	121	4,41
TOTAL PATRIMONIO	2.877	100,00 %	2.742	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 periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.742	2.595	2.742	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,36	2,95	0,36	-87,50
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,46	2,45	4,46	87,55
(+) Rendimientos de gestión	4,96	2,95	4,96	73,49
+ Intereses	0,83	0,84	0,83	1,89
+ Dividendos	0,50	0,32	0,50	64,08
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	0,06	-0,03	-147,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,79	-0,55	0,79	-249,10
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,04	1,93	2,04	9,02
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,48	0,02	1,48	9.723,76
± Otros resultados	-0,66	0,33	-0,66	-304,29
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,52	-0,51	-0,52	4,33
- Comisión de gestión	-0,33	-0,33	-0,33	2,87
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-4,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,04	-20,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,03	-0,03	3,34
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,05	-0,08	45,47
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,02	6,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	5,17
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	130,51
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.877	2.742	2.877	

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

3. Inversiones financieras

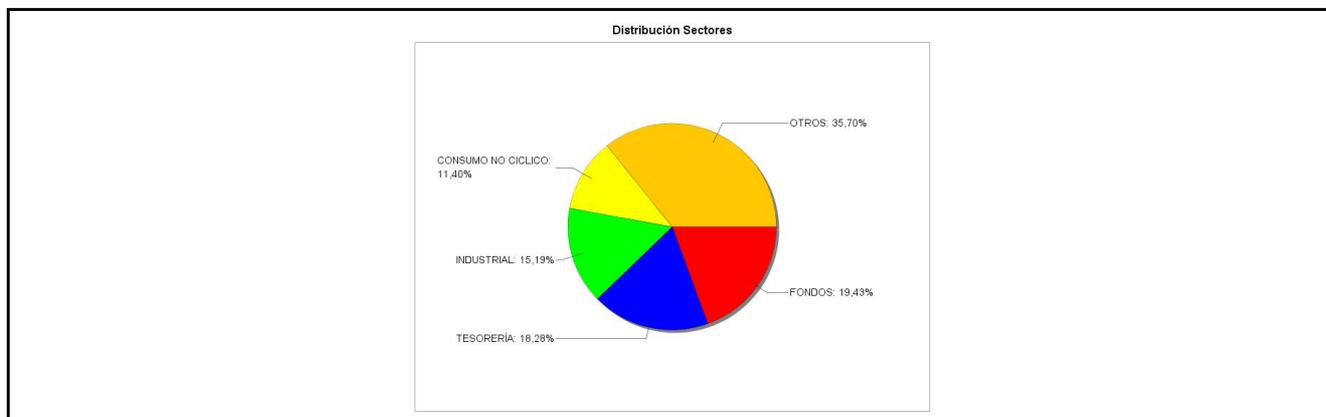
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	683	23,72	581	21,19
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	315	10,95	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	998	34,67	581	21,19
TOTAL RV COTIZADA	298	10,37	239	8,73
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	298	10,37	239	8,73
TOTAL IIC	385	13,37	355	12,96
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.681	58,41	1.176	42,88
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	190	6,92
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	98	3,56
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	287	10,48
TOTAL RV COTIZADA	595	20,67	624	22,73
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	595	20,67	624	22,73
TOTAL IIC	279	9,69	317	11,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	874	30,36	1.228	44,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.555	88,77	2.404	87,65

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
NAGARRO SE	V/ Opc. PUT EUX NAG GR P44 (19/12/2025)	26	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
PUMA SE (XETRA)	V/ Opc. PUT EUREX PUM GR 17 (19/12/2025)	26	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	V/ Opc. PUT CBOE BABA2 US 97,5 (19/09/2025)	25	Inversión
ALLFUNDS GROUP PLC	V/ Opc. CALL EOE AFU NA 6,5 (19/12/2025)	36	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX SX5E 5400 (19/09/025)	54	Cobertura
BARRICK MINING CORPORATION	V/ Opc. CALL CBOE B US 24 (19/12/2025)	37	Inversión
SODEXO SA	V/ Opc. PUT MONEP SO1 FP 50 (19/12/2025)	32	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (19/09/2025)	105	Cobertura
CORP ACCIONA ENERGIAS RENOVA	V/ Opc. CALL MEFF ANE SM 21 (19/12/2025)	27	Inversión
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBIENTE	V/ Opc. CALL MEFF SLR SM 9,5 (19/12/2025)	26	Inversión
CARREFOUR FP	V/ Opc. PUT MONEP CA1 FP 12,78 (19/09/2025)	26	Inversión
KONINKLIJKE PHILIPS NV AMSE	V/ Opc. PUT EOE PHI NA 19 (19/12/2025)	28	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX SX5E 5500 (19/09/2025)	55	Cobertura
UNITEDHEALTH GROUP	V/ Opc. PUT CBOE UNH US 230 (15/08/2025)	20	Inversión
BRISTOL-MYERS SQUIBB	V/ Opc. PUT CBOE BMY US 40 (21/11/25)	27	Inversión
SIGNIFY NV	V/ Opc. CALL EOE PLT NA 22 (19/09/25)	42	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 5350 (19/09/2025)	54	Cobertura
VONOVIA SE	V/ Opc. CALL EUX ANN GR 31 (19/12/2025)	22	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ACCIONA SA	V/ Opc. CALL MEFF ANA SM 135 (19/12/2025)	27	Inversión
BARRICK MINING CORPORATION	V/ Opc. CALL CBOE GOLD US 23 (19/09/2025)	37	Inversión
INTERPUMP GROUP SPA	V/ Opc. PUT MIL IP IM 29 (19/12/2025)	3	Inversión
NIKE INC - CLASE B	V/ Opc. PUT CBOE NIKE US 47,5 (19/09/2025)	28	Inversión
PART. ISHARES CHINA LARGE CAP ETF (NYSE)	V/ Opc. PUT CBOE FXI US 31 (19/09/2025)	26	Inversión
INTERPUMP GROUP SPA	V/ Opc. PUT MIL IP IM 25 (19/12/2025)	22	Inversión
REPSOL SA	V/ Opc. PUT MEFF REP SM 10,5 (19/12/25)	27	Inversión
INTERPUMP GROUP SPA	V/ Opc. PUT MIL IP IM 30 (19/12/25)	3	Inversión
KERING	V/ Opc. PUT MONEP KR1 FP 150 (19/12/2025)	30	Inversión
GRIFOLS SA	V/ Opc. PUT MEFF GRF SM 6,75 (19/12/2025)	17	Inversión
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. PUT MONEP MC1 FP 550 (19/12/2025)	55	Inversión
NIKE INC - CLASE B	V/ Opc. PUT CBOE NIKE US 60 (19/12/2025)	25	Inversión
STELLANTIS NV	V/ Opc. PUT MIL STL IM 8,8 (19/12/2025)	31	Inversión
PERNOD RICARD	V/ Opc. PUT MONEP RI1 FP 80 (19/12/2025)	24	Inversión
AMPLIFON SPA	V/ Opc. PUT MIL AMP IM 17 (19/12/25)	26	Inversión
CAP GEMINI	V/ Opc. PUT MONEP CP1 FP 130 (19/12/2025)	26	Inversión
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	V/ Opc. PUT CBOE NVO US 30 (19/09/2025)	31	Inversión
TEVA PHARMACEUTICAL-SP ADR	V/ Opc. PUT CBOE TEVA US 13 (19/09/2025)	26	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NAGARRO SE	V/ Opc. PUT EUX NAG GR P64 (19/09/2025)	26	Inversión
HELLOFRESH SE	V/ Opc. PUT EUX HFG GR 6,4 (19/09/2025)	22	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 75 (19/09/2025)	25	Inversión
KONINKLIJKE PHILIPS NV AMSE	V/ Opc. PUT EOE PHI NA 22 (19/09/2025)	26	Inversión
PART. ISHARES CHINA LARGE CAP ETF (NYSE)	V/ Opc. CALL CBOE FXI US 38 (15/08/25)	32	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EURX EUROSTOXX 5600 (19/09/2025)	56	Cobertura
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EURX EUROSTOXX 5450 (19/09/2025)	54	Cobertura
GSK PLC - SPON ADR	V/ Opc. PUT CBOE GSK US 15/08/25 P31 (15/08/25)	24	Inversión
Total subyacente renta variable		1398	
TOTAL OBLIGACIONES		1398	

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

Con fecha 23/05/25 se comunica la modificación del lugar de publicación del VL, siendo éste exclusivamente la página web de la Gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X

	SI	NO
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 30/06/2025 existían tres participaciones equivalentes a 869816,58, 693610,23 y 588955,75 títulos, que representaban el 33,6, el 26,79 y el 22,75 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 8255000€. Este importe representa el 2,29 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.

La primera parte del semestre estuvo influenciada por el buen ánimo de los inversores ante el inicio de mandato de Donald Trump. Esto propició que las bolsas tuvieran unos primeros dos meses francamente buenos. Mientras que la segunda parte del semestre ha girado en torno a las sanciones arancelarias, que provocaron caídas rápidas y violentas en las bolsas, pero que con casi igual rapidez han recuperado los niveles preanuncio de tarifas.

Este semestre se ha destacado por la fuerte depreciación del dólar, que ha perdido valor a una velocidad semestral no visto desde el año 1973 (también es verdad que en 2024 se había fortalecido sobremanera). La Administración Trump sigue decidida a mejorar el déficit comercial mediante un dólar barato y aranceles. La inflación por el momento sigue controlada y acotada, aunque algo pegajosa, le cuesta remitir del todo a los niveles objetivo de los bancos centrales de EEUU y Europa. En Asia ha habido un comportamiento dispar entre los índices de la bolsa de Japón, que están muy planos en el semestre, y los índices de la bolsa de China que se han anotado revalorizaciones muy importantes.

Este semestre parece que hay un despertar de las pequeñas empresas de capitalización más pequeña.

EL Banco Central Europeo ha seguido rebajando los tipos de interés hasta situarlos en el 2'00%, mientras que la Reserva Federal sigue empeñada en no acometer rebaja alguna para disgusto de Trump, y pese a las presiones de éste.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el primer semestre prácticamente hemos mantenido la exposición a bolsa con la que terminamos el año. Se aprovechó el rally de mediados del primer trimestre para rebajar ligeramente la exposición, y luego a inicios del segundo trimestre con la caída propiciada por los aranceles, se restableció la exposición a bolsa anterior. Ambos retoques fueron de poca envergadura pues pensábamos que tanto el rally del primer trimestre como la caída por los aranceles podían exagerar los movimientos, pero no fue así, ambos remitieron en pocas semanas. Se ha continuado invirtiendo parte de la liquidez en pagarés de empresa de corto plazo, y se ha incrementado el saldo diario de liquidez repo. Siguen sin gustarnos los bonos estatales por el riesgo cada vez mayor que supone el alto endeudamiento y el déficit constante; pensamos que hay menor riesgo en algunos emisores corporativos. Hemos preferido invertir en los plazos cortos de la curva de tipos de interés, porque a nuestro parecer aún existen riesgos de que la inflación sea más difícil de remitir de lo esperado. Y no descartamos algún susto proveniente de una crisis de confianza en los bonos gubernamentales.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del 4,21% en la clase A y 4,54% en la clase C con una volatilidad del 9,1% en la clase A y 9,1% en la clase C.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 2.876.597,94 euros, lo que supone un + 4,91% comparado con los 2.741.939,73 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 30 participes, 1 más de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTIÓN - INTERNACIONAL GLOBAL durante el semestre ha sido del 4,21% en la clase A y 4,54% en la clase C con una volatilidad del 9,1% en la clase A y 9,1% en la clase C.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,47% en la clase A y 0,3% en la clase C (directo 0,39% en la clase A y 0,22% en la clase C + indirecto 0,08% en ambas clases), siendo el del año del 0,91% en la clase A y 0,59% en la clase C.

No tiene comisión sobre resultados.

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

Actualmente no hay otro fondo comparable en la Gestora con la misma filosofía de inversión

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este semestre se han iniciado posiciones en Puig Brands, Puma, Occidental Petroleum, y Solaria. Asimismo se han incrementado posiciones en EDP Renovaveis, Roche, y Remy Cointreau. Pensamos que el sector de bebidas espirituosas y licoreas empieza a poner en valoración el aumento de aranceles por las disputas comerciales con EEUU. Para financiar parte de las compras, se ha vendido la totalidad de la inversión en Vanek Gold Miners ETF (aprovechando el buen comportamiento del oro en el semestre), Linea Directa, Alibaba, Savencia, y las posiciones testimoniales en Grail y Alstom. Se aprovechó la oportunidad que ofreció el buen comportamiento de China para reducir parcialmente posiciones en el iShares de China. Hemos destinado parte de la liquidez a invertir en pagarés de Sonnedix, Oesia Networks, Grupo Insur, General de Alquiler de Maquinaria, Visalia, y Solaria.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

En el primer semestre, además de los derivados con finalidades de cobertura, se han vendido opciones de venta (put) sobre acciones de GSK, United Health, Carrefour, Philips, Illumina, Hellofresh, Nagarro, Teva, Novo Nordisk, Nike, Alibaba, Bristol Myers, Pernod, Amplifon, Stellantis, Grifols, LVMH, Kering, Interpump, Sodexo, Puma, y Repsol. Y se han vendido opciones de compra (call) sobre acciones que el fondo tiene en cartera en Vonovia, Signify, Barrick Gold, Acciona, Acciona Renovables, Solaria, iShares China, y Allfunds. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 41,20.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 57020,42 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene una exposición a otras IIC con un peso conjunto del 23'1%.

La Gestora con más peso es Muza Gestión con un 2'8% del patrimonio, y la segunda es Blackrock con un 2'1% repartidos en dos fondos iShares de acciones países emergentes y de China.

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 53,19% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,1%.

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 de voto en JGA durante el semestre

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las incertidumbres del segundo trimestre giran alrededor de las negociaciones arancelarias y las tensiones comerciales. Las fechas de entrada en vigor de los aranceles se han aplazado pero sin duda se tendrán que resolver de un modo otro este 2025, ya que en 2026 hay elecciones "midterm" en EEUU.

El tono de los banqueros centrales sigue siendo conciliador, y acomodaticio. La inflación va menguando, aunque más lentamente de lo que oficialmente preveían los banqueros centrales. Cabe el riesgo de que la inflación sea más pegajosa de lo previsto, debido a las tensiones en los mercados laborales, y debido a las políticas comerciales proteccionistas que asoman. Comprar la energía más cara por la decisión política de querer castigar a los países que no son de la cuerda de los intereses de los gobiernos y corporaciones del G7, también perjudica a la inflación.

Los tres principales riesgos macroeconómicos que vemos son la posibilidad de que la inflación se mantenga en niveles superiores al objetivo marcado por los banqueros centrales, y el riesgo de que en algún momento de este año o el siguiente se entre en una recesión no tan suave como estima el consenso de analistas, ante las tensiones comerciales provocadas por los EEUU.

La desmesurada deuda de los gobiernos del occidente colectivo es el otro riesgo que si bien puede tardar en materializarse, sigue estando aquí y aumentando. Francia está con tensiones en sus bonos de largo plazo, y podría haber un contagio si los inversores ponen la atención en este foco.

Tampoco hay que descartar algún evento geopolítico, como la probable reanudación de las tensiones en Oriente Medio.

La división del mundo en bloques proteccionistas provoca que la toma de decisiones no busque la eficiencia económica, sino las motivaciones geopolíticas (como sucede en el sector de armamento, y en el sector de energía; en ambos sectores EEUU obliga a los países satélites a comprar armas y energía de EEUU). Estas políticas condicionarán el crecimiento a futuro y las posibilidades de afrontar desafíos sin la capacidad extra de los Estados para endeudarse, que podrían desembocar en subidas de impuestos o en niveles de inflación que no sean bajos. Se está llevando el actual sistema económico-financiero a un punto de estrés, que sostiene la situación actual con el uso constante de los déficits públicos, deudas estatales abultadas que podrían dar sustos, y el aumento de los balances de los Bancos Centrales. Estas políticas podrían no tener un buen final.

En caso de correcciones en los mercados de renta variable y/o de renta fija, el fondo estaría preparado para invertir en acciones o IIC con valoraciones más atractivas, y en renta fija, a tipos algo más altos y a más largo vencimiento si llegase el caso. Si las bolsas siguen alcistas, el fondo reducirá ligeramente la exposición a bolsa, ya que está en un nivel de exposición aun moderada.

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
ES0505703167 - PAGARE B67302489 3,98 2025-09-16	EUR	99	3,44	0	0,00
ES0565386432 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 3,41 2025-11-27	EUR	98	3,41	0	0,00
ES0541571479 - PAGARE GEN ALQUILER MAQUIN 2,86 2025-09-15	EUR	99	3,44	0	0,00
ES0554653511 - PAGARE GRUPO INSUR 3,77 2025-07-28	EUR	99	3,43	0	0,00
ES0505722209 - PAGARE OESIA 4,28 2025-09-12	EUR	98	3,40	0	0,00
ES0505849044 - PAGARE SONNEDIX 4,45 2025-12-18	EUR	96	3,34	0	0,00
ES0578165930 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS 4,50 2025-05-28	EUR	0	0,00	98	3,56
ES0505615304 - PAGARE CUNEXT COPPER INDUST 5,51 2025-04-16	EUR	0	0,00	97	3,55
ES0541571396 - PAGARE GEN ALQUILER MAQUIN 4,23 2025-04-16	EUR	0	0,00	98	3,57
ES0578165914 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS 5,03 2026-03-26	EUR	94	3,26	94	3,42
ES0530625138 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 4,25 2025-06-26	EUR	0	0,00	97	3,53
ES0505769044 - PAGARE ITALGO SA 4,80 2025-01-23	EUR	0	0,00	98	3,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		683	23,72	581	21,19
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012N43 - REPO CACEIS 1,78 2025-07-01	EUR	315	10,95	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		315	10,95	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		998	34,67	581	21,19
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	23	0,82	0	0,00
ES0105653003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	25	0,89	23	0,84
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	0	0,00	25	0,93
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	31	1,07	26	0,95
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	33	1,15	28	1,04

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	128	4,46	115	4,18
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	27	0,92	0	0,00
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	31	1,06	22	0,79
TOTAL RV COTIZADA		298	10,37	239	8,73
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		298	10,37	239	8,73
ES0184893008 - PARTICIPACIONES MUZA FI	EUR	80	2,78	68	2,47
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	37	1,29	32	1,16
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN	EUR	46	1,61	42	1,52
ES0180792006 - PARTICIPACIONES TRUE VALUE FI	EUR	19	0,67	19	0,71
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	43	1,51	44	1,59
ES0158867038 - PARTICIPACIONES LLUC VALORES	EUR	24	0,84	24	0,86
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	27	0,95	25	0,90
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION	EUR	39	1,36	39	1,40
ES0133499030 - PARTICIPACIONES KOALA CAPITAL SICAV	EUR	68	2,36	64	2,35
TOTAL IIC		385	13,37	355	12,96
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.681	58,41	1.176	42,88
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
XS1142279782 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15	EUR	0	0,00	96	3,52
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,95 2025-03-12	EUR	0	0,00	93	3,40
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	190	6,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	190	6,92
PTG59FJM0012 - PAGARE GREENVOLT 4,79 2025-05-19	EUR	0	0,00	98	3,56
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	98	3,56
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	287	10,48
CA06849F1080 - ACCIONES BARRICK MINING CORP.	USD	65	2,27	0	0,00
FR0000071946 - ACCIONES ALTEN SA	EUR	22	0,78	24	0,86
US3847471014 - ACCIONES GRAIL INC	USD	0	0,00	1	0,02
NL0015001KT6 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	24	0,85	27	0,99
US7711951043 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	USD	25	0,87	21	0,77
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	36	1,24	28	1,01
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE	EUR	28	0,99	37	1,36
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	34	1,19	51	1,84
DE0006969603 - ACCIONES PUMA AG	EUR	21	0,73	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	31	1,09	32	1,15
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	45	1,56	42	1,53
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	21	0,73	21	0,75
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	16	0,56	26	0,94
IT0003097257 - ACCIONES BIESSE S.P.A	EUR	22	0,75	21	0,78
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	0	0,00	33	1,19
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	49	1,70	40	1,47
FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	27	0,94	25	0,91
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE	EUR	14	0,48	15	0,54
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	21	0,74	0	0,00
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	17	0,59	22	0,80
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	19	0,64	23	0,84
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	0	0,00	8	0,30
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	0	0,00	55	2,02
FR0000120107 - ACCIONES BONGRAIN SA	EUR	0	0,00	20	0,73
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	18	0,64	24	0,87
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	38	1,33	29	1,06
TOTAL RV COTIZADA		595	20,67	624	22,73
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		595	20,67	624	22,73
LU1832174889 - PARTICIPACIONES INDEP ET EXPANS EURO	EUR	26	0,91	20	0,72
LU0675297237 - PARTICIPACIONES G FUND-AVENIR EUROPE	EUR	21	0,73	21	0,76
FR0010286005 - PARTICIPACIONES SEXTANT PEA	EUR	21	0,74	19	0,70
LU1476746869 - PARTICIPACIONES KERSIO LUX-KERSIO EQ	EUR	54	1,88	54	1,98
LU0248183658 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-ASIAN O	EUR	43	1,51	45	1,64
LU1598719752 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNATIONAL	EUR	53	1,84	51	1,85
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTOR GOLD	USD	0	0,00	23	0,84
US4642872349 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM MKT	USD	29	1,00	28	1,03
US4642871846 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA LARGE	USD	31	1,08	56	2,04
TOTAL IIC		279	9,69	317	11,56
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 EXTERIOR		874	30,36	1.228	44,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.555	88,77	2.404	87,65

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

A final del período la IIC tenía 315.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (10,95% 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 custodio 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%.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESIURIS MULTIGESTIÓN - MV CAPITAL

Fecha de registro: 05/04/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Compartimento de autor con alta vinculación al gestor, Marcos Vergés Tortras, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El compartimento podrá invertir entre el 0-100% del patrimonio tanto en renta variable como renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos. Para la RF no existe predeterminación en la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni de duración media de la cartera, así como tampoco en términos de calificación crediticia. Para la RV no existen límites en cuanto a la capitalización bursátil, ni a las concentraciones sectoriales, ni de divisas, ni geográficas (incluyendo emergentes). Los emisores de los activos de RF en que se invierte y mercados en que cotizan podrán ser tanto países OCDE como emergentes (OCDE o no), sin limitación y, en momentos puntuales, podrá existir concentración geográfica o sectorial. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, 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 atiende 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 Compartimento 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	0,53	0,58	0,53	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,34	3,15	1,34	2,42

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	2.629.758,47	2.279.868,47
Nº de Partícipes	23	10
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	2.918	1,1096
2024	2.554	1,1201
2023		
2022		

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-0,93	4,99	-5,64	5,71	1,53				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,97	03-04-2025	-4,97	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	4,98	09-04-2025	4,98	09-04-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	20,13	23,47	16,12	11,01	12,44				
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68				
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	8,48	8,48							

(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.

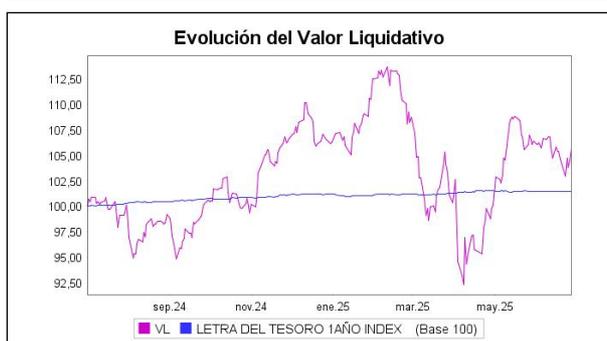
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,78	0,39	0,38	0,40	0,40	1,19			

(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	31.919	1.195	1,36
Renta Fija Internacional	14.501	128	0,83
Renta Fija Mixta Euro	11.001	179	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	921	24	0,14
Renta Variable Mixta Euro	7.807	99	2,22
Renta Variable Mixta Internacional	31.633	343	1,03
Renta Variable Euro	38.770	1.512	18,40
Renta Variable Internacional	188.216	3.775	-0,51
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	102.423	2.152	1,82
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	427.192	9.407	2,16

*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	2.900	99,38	2.510	98,28
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	2.893	99,14	2.510	98,28
* Intereses de la cartera de inversión	7	0,24	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	18	0,62	68	2,66
(+/-) RESTO	0	0,00	-24	-0,94
TOTAL PATRIMONIO	2.918	100,00 %	2.554	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)	2.554	2.206	2.554	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	13,73	7,26	13,73	114,46
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,33	7,22	-0,33	-105,23
(+) Rendimientos de gestión	0,48	8,77	0,48	-93,75
+ Intereses	0,43	0,38	0,43	28,29
+ Dividendos	0,33	0,34	0,33	10,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-2,01	0,57	-2,01	-498,06
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,19	7,28	2,19	-65,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,51	0,28	-0,51	-304,40
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,05	-0,08	0,05	-161,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,82	-1,55	-0,82	-40,30
- Comisión de gestión	-0,67	-1,33	-0,67	-42,99
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	4,51
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,06	-0,04	-19,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	112,66
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,10	-0,04	-55,73
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	122,16
+ 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	122,16
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.918	2.554	2.918	

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

3. Inversiones financieras

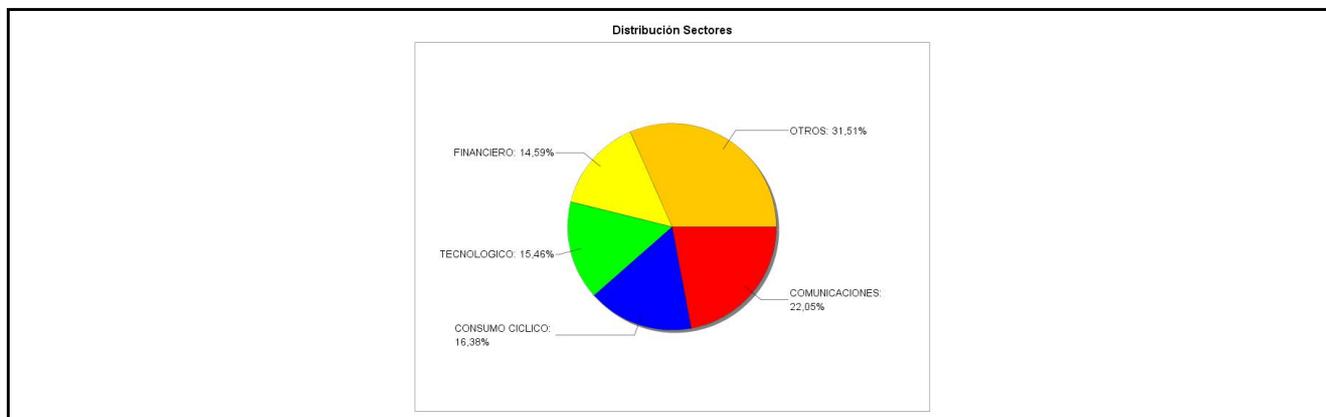
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	364	12,48	320	12,54
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	364	12,48	320	12,54
TOTAL RV COTIZADA	2.529	86,66	2.149	84,17
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	2.529	86,66	2.149	84,17
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 EXTERIOR	2.893	99,14	2.470	96,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.893	99,14	2.470	96,71

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

Con fecha 23/05/25 se comunica la modificación del lugar de publicación del VL, siendo éste exclusivamente la página web de la Gestora.

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 30/06/2025 existían dos participaciones equivalentes a 1414932,21 y 840251,74 títulos, que representaban el 53,8 y el 31,95 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

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.

En la primera mitad de 2025, los mercados globales mostraron altos niveles de volatilidad, marcados por fluctuaciones en divisas, tensiones geopolíticas y esperanzas de cambios en políticas económicas estadounidenses. El dólar ha experimentado una caída superior al 10%, lo que ha impulsado a materias primas como el oro (+25%) y ha favorecido una rotación hacia mercados emergentes y el euro. En Europa, el euro se fortaleció por novena y décima jornada consecutiva frente al dólar y el DAX (STOXX600) registró entradas de capital superiores a los 100.000M USD.

A nivel macroeconómico, persiste una gran divergencia entre el optimismo de los inversores (78%) y una visión más cautelosa de los directores financieros corporativos (43%) . Las grandes firmas de Wall Street estiman crecimiento económico moderado pero sostienen un sesgo alcista para las acciones, apoyado en previsiones de recortes de tipos y políticas fiscales favorables . Sin embargo, persisten riesgos significativos: tensiones comerciales, mercados de volatilidad

al alza y riesgo geopolítico en Oriente Medio y Asia .

Para España y la eurozona, el consenso proyecta un crecimiento económico estable (España +2,4% en 2025) con apoyo de la demanda interna, salarios crecientes, caída de inflación energética y posible relajación de tipos por parte del BCE . Sectores ligados a defensa e infraestructuras se ven reforzados, tanto por estímulos fiscales como por geopolítica.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Nuestra estrategia para el fondo Gesiuris Multigestión FI – MV Capital ha concretado las siguientes decisiones:

Postura defensiva en renta fija: Mantenemos una presencia significativa en bonos, aprovechando los niveles atractivos de yield, y protegidos ante una posible menor volatilidad de tipos. Esto asegura cobertura frente a corregimientos inesperados. Selección de empresas de alta calidad: Hicimos una rotación hacia compañías con balance sólido, generación de caja fiable y dividendo estable. Este enfoque se alinea con un entorno donde, pese a tendencia alcista de acciones, la prudencia continúa bajo incertidumbre .

Exposición diversificada geográficamente: Incrementamos ligeramente la exposición a Europa, impulsados por el debilitamiento del dólar y flujos hacia estas regiones

Contextualización de la cartera ante la situación:

La exposición a renta fija contrarresta la incertidumbre por tipos y volatilidad.

Las posiciones en 'quality equities' aprovechan la recuperación sostenida, sin asumir riesgo excesivo.

La diversificación geográfica adapta la cartera a rotaciones globales y fortalecimiento del euro.

Conclusión

Gesiuris mantiene una aproximación equilibrada y prudente: bonos sólidos para preservación de capital, acciones de alta calidad para captar rentabilidad en fase alcista moderada y exposición a regiones con tendencia positiva. Esta combinación responde al entorno actual de oportunidades selectivas, crecimiento moderado y elevada incertidumbre.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del -0,93% con una volatilidad del 20,13%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 2.918.090,63 euros, lo que supone un +14,27% comparado con los 2.553.635,07 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 23 participes, 13 más de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - MV CAPITAL durante el semestre ha sido del -0,93% con una volatilidad del 20,13%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,39% (directo 0,39% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,78%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

La rentabilidad obtenida hace que estemos satisfechos atendiendo la evolución de otros índices en euro. No es posible compararlo con otras IIC ya que se trata de un fondo de autor con una muy fuerte vinculación al gestor.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el primer semestre de 2025 hemos incorporado a la cartera algunas compañías con ventajas competitivas únicas. Entre ellas destacamos Hims & Hers (HIMS) y Vitec Software (VIT.B). Dichas inversiones han aportado rentabilidad en el compartimento y esperamos que sigan haciéndolo en los próximos años. Con motivo de la valoración actual de Kelly Partners hemos vendido nuestra posición, ello no significa que, si alcanza una valoración más atractiva podamos volver a tomar una posición.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Hemos realizado compras y ventas de puts para entrar y salir de compañías que consideramos buenas oportunidades de inversión así como seguimos usándolas para ampliar nuestra participación en las mismas. Esta estrategia la aplicamos especialmente en días con volatilidad en el mercado, lo que hace que nos aprovechemos de rentabilidades más altas. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 4,58.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -13767,05 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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 87,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 20,13%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

En el periodo actual, la IIC no ha ejercido ningún derecho de voto en ninguna posición mantenida en cartera.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

No sabemos lo que hará el mercado en el corto/medio plazo, es por ello que hemos diseñado una cartera que sea capaz de comportarse bien en entornos de mercado adversos. Para ello seleccionamos compañías que no dependan de la deuda para sobrevivir, donde no les afecta las subidas de tipos de interés, líderes de mercado y con ventajas competitivas que les permitan defenderse de su competencia en el largo plazo. La manera de entender nuestra cartera debe ser la de comprar negocios de alta calidad a precios razonables para dejarlos crecer y, con el tiempo, ir capturando el valor de dichos negocios. Haciendo un paralelismo, dejando crecer las flores de nuestro jardín y podando las malas hierbas.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
US040114HT09 - BONO REPUBLICA ARGENTINA 4,13 2035-07-09	USD	168	5,77	0	0,00
US91282CKY65 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,63 2026-06-30	USD	0	0,00	320	12,54
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		168	5,77	320	12,54
US91282CKY65 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,63 2026-06-30	USD	196	6,71	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		196	6,71	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		364	12,48	320	12,54
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		364	12,48	320	12,54
SE0007871363 - ACCIONES VITEC SOFTWARE GROUP	SEK	101	3,45	0	0,00
LU0974299876 - ACCIONES GLOBANT SA	USD	25	0,85	0	0,00
CA6837151068 - ACCIONES OPEN TEXT CORP	USD	55	1,87	0	0,00
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	73	2,49	0	0,00
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC	CAD	30	1,04	0	0,00
US4330001060 - ACCIONES HIMS & HERS HEALTH	USD	72	2,46	0	0,00
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC	USD	50	1,73	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US83085C1071 - ACCIONES SKY HARBOUR GROUP	USD	70	2,41	58	2,26
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	CAD	247	8,46	166	6,52
AU000000KPG7 - ACCIONES KELLY PARTNERS GROUP	AUD	0	0,00	72	2,82
CA25675T1075 - ACCIONES DOLLARAMA INC	CAD	48	1,64	85	3,32
US89400J1079 - ACCIONES TRANSUNION	USD	0	0,00	45	1,75
US70432V1026 - ACCIONES PAYCOM SOFTWARE INC	USD	0	0,00	99	3,88
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	84	2,89	78	3,05
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	79	2,69	52	2,03
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE SPA	EUR	37	1,26	29	1,13
JE00B8DFY052 - ACCIONES WISDOMTREE METAL SEC	EUR	7	0,24	0	0,00
IT0005439085 - ACCIONES ITALIAN SEA GROUP SP	EUR	58	1,97	74	2,90
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	284	9,73	192	7,54
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM INC	CAD	64	2,19	0	0,00
DE000A3H2000 - ACCIONES NAGARRO SE	EUR	121	4,15	119	4,65
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	98	3,37	96	3,76
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	153	5,23	128	5,01
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	108	3,72	110	4,30
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	78	2,67	167	6,55
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	81	2,79	68	2,66
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	57	1,97	28	1,09
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	149	5,10	127	4,98
US3003M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	157	5,36	133	5,20
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	0	0,00	97	3,79
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	89	3,05	127	4,98
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	55	1,88	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		2.529	86,66	2.149	84,17
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		2.529	86,66	2.149	84,17
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 EXTERIOR		2.893	99,14	2.470	96,71
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.893	99,14	2.470	96,71

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESIURIS MULTIGESTIÓN - TRAIL INVEST

Fecha de registro: 18/10/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El compartimento tendrá una exposición mínima del 75% en Renta Variable, y de ésta, como mínimo el 80% será de emisores/ mercados de países de la OCDE y el 20% máximo restante podrá estar invertido en mercados emergentes, sin límites predeterminados de capitalización bursátil. La exposición restante será a Renta Fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos líquidos del mercado monetarios cotizados o no, y sin límite en términos de duración ni calidad crediticia. No existen límites en cuanto a la exposición en divisa. 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. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. 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 del compartimento 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 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 atiende los reembolsos.

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 Compartimento 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	0,05	0,00	0,05	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,64	0,87	1,64	0,43

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	2.035.517,24	799.689,00
Nº de Partícipes	25	12
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	2.007	0,9859
2024	798	0,9974
2023		
2022		

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	0,74	0,00	0,74	0,74	0,00	0,74	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,15	0,40	-1,54						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-4,59	04-04-2025	-4,59	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	3,10	12-05-2025	3,10	12-05-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,95	19,06	12,12						
Ibex-35	19,67	23,89	14,53						
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,96	0,50	0,45	0,53		0,53			

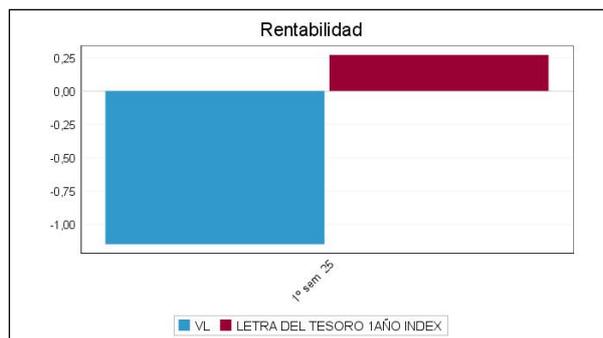
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	31.919	1.195	1,36
Renta Fija Internacional	14.501	128	0,83
Renta Fija Mixta Euro	11.001	179	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	921	24	0,14
Renta Variable Mixta Euro	7.807	99	2,22
Renta Variable Mixta Internacional	31.633	343	1,03
Renta Variable Euro	38.770	1.512	18,40
Renta Variable Internacional	188.216	3.775	-0,51
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	102.423	2.152	1,82
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	427.192	9.407	2,16

*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	1.778	88,59	649	81,33
* Cartera interior	75	3,74	34	4,26

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.703	84,85	615	77,07
* 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)	225	11,21	149	18,67
(+/-) RESTO	4	0,20	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	2.007	100,00 %	798	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)	798	0	798	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	76,36	190,48	76,36	67,57
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-7,22	0,14	-7,22	-22.424,25
(+) Rendimientos de gestión	-6,21	0,84	-6,21	-3.185,15
+ Intereses	0,13	0,20	0,13	171,65
+ Dividendos	1,20	0,29	1,20	1.660,59
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,24	0,50	-7,24	-6.094,83
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	-0,76	-0,02	-87,95
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,28	0,62	-0,28	-288,42
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-0,71	-1,09	547,54
- Comisión de gestión	-0,74	-0,36	-0,74	771,35
- Comisión de depositario	-0,04	-0,02	-0,04	704,03
- Gastos por servicios exteriores	-0,09	-0,15	-0,09	149,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,01	-0,09	7.595,85
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,18	-0,13	209,30
(+) Ingresos	0,08	0,00	0,08	0,00
+ 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	0,08	0,00	0,08	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.007	798	2.007	

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

3. Inversiones financieras

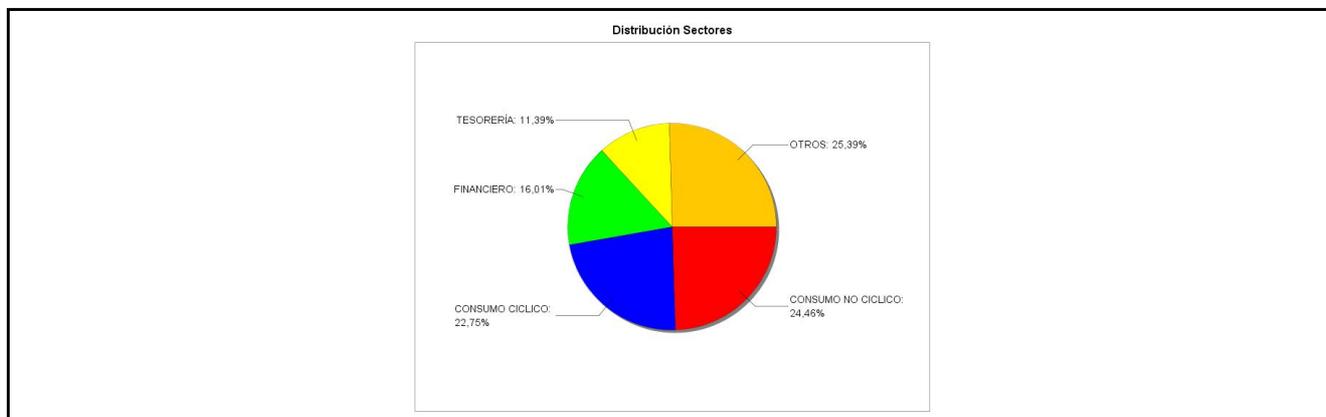
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	75	3,75	34	4,24
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	75	3,75	34	4,24
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	75	3,75	34	4,24
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	1.669	83,15	592	74,24
TOTAL RV NO COTIZADA	34	1,71	23	2,87
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.703	84,86	615	77,11
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 EXTERIOR	1.703	84,86	615	77,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.778	88,61	649	81,35

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
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

Con fecha 21/03/25 se incluyó un plan de inversión en el compartimento Gesiuris Multigestión - Trail Invest. Con fecha 23/05/25 se comunica la modificación del lugar de publicación del VL, siendo éste exclusivamente la página web de la Gestora.

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 30/06/2025 existían dos participaciones equivalentes a 1154161,62 y 643406,92 títulos, que representaban el 56,7 y el 31,61 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

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 primer semestre de 2025 ha estado marcado por una creciente inestabilidad en los mercados financieros, derivada principalmente de las políticas comerciales de la nueva administración estadounidense. Las medidas anunciadas por el presidente Donald Trump, como la imposición de nuevos aranceles generalizados a las importaciones, han generado un clima de incertidumbre global, especialmente en empresas exportadoras europeas y asiáticas. Las discrepancias dentro del partido tampoco han ayudado a aportar estabilidad en los mercados.

Esta inestabilidad se ha visto agravada por la fuerte depreciación del dólar frente al euro, que ha afectado negativamente a las carteras denominadas en euros con una exposición significativa a activos en dólares. A pesar del buen comportamiento de muchos valores estadounidenses, el efecto divisa ha supuesto un lastre para la rentabilidad expresada en euros este

primer semestre.

En el ámbito de la política monetaria, se ha producido una clara divergencia entre los dos principales bancos centrales. El Banco Central Europeo ha iniciado un ciclo de bajadas de tipos de interés, ante la moderación de la inflación, hasta llegar al rango del 2%-2,15%. En cambio, la Reserva Federal ha mantenido los tipos sin cambios, al 4,25%-4,5% alegando que los aranceles podrían desencadenar un entorno inflacionario.

En el plano geopolítico, el conflicto entre Israel e Irán ha generado una nueva fuente de inestabilidad global. El aumento de las tensiones en Oriente Medio ha provocado importantes fluctuaciones en el precio del petróleo, debido al riesgo de un bloqueo parcial del estrecho de Ormuz, por donde transita una parte significativa del crudo mundial. Esta situación se suma a la incertidumbre ya existente derivada de la guerra en Ucrania y del deterioro de las relaciones entre potencias globales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se han tomado decisiones de inversión fundamentadas por el proceso de análisis y valoración de las empresas de forma independiente.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del -1,15% con una volatilidad del 15,95%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 2.006.905,00 euros, lo que supone un +151,61% comparado con los 797.609,73 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 25 participes, 13 más de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - TRAIL INVEST durante el semestre ha sido del -1,15% con una volatilidad del 15,95%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,50% (directo 0,50% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,96%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

En la Gestora no existen IIC con filosofía de inversión comparable, por lo que sus rendimientos tampoco lo son.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el período se han realizado las siguientes desinversiones:

Verallia, Somero Enterprise y El.En

Durante el período se han realizado las siguientes inversiones:

Green Brick Partners, GXO Logistics, Kinsale Capital Group y Novo Nordisk

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han realizado operaciones con derivados El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 0,00.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -385,17 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El objetivo es incrementar progresivamente la exposición a medida que identifiquemos oportunidades atractivas hasta el rango del 95%-99%.

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

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 85,74% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 15,95%.

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."

A lo largo del semestre no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna JGA

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El actual entorno de mercado sigue marcado por la incertidumbre derivada de las políticas comerciales de la administración Trump, especialmente por las negociaciones aún abiertas con la Unión Europea. Estas tensiones han generado dudas sobre el crecimiento global y han provocado movimientos en los mercados que, en muchos casos, no responden a los fundamentales de las compañías.

Aun así, nuestra manera de invertir no se basa en predecir la evolución del mercado ni en anticipar el impacto de factores macroeconómicos, sino en llevar a cabo un análisis exhaustivo de las empresas. Este enfoque nos permite estimar un rango razonable de beneficios a largo plazo y evaluar si su valoración resulta atractiva.

Además, valoramos positivamente que los fundadores de la empresa estén directamente involucrados en su gestión. Por lo general, los fundadores poseen un profundo conocimiento del negocio, una gran vocación por su trabajo y determinación para tomar decisiones estratégicas con visión de largo plazo. Asimismo, suelen mantener una participación significativa en el capital de la compañía, lo que alinea sus intereses con los nuestros y mitiga el problema de agencia que puede surgir cuando los intereses de los directivos y los accionistas no están completamente alineados.

Por este motivo, es previsible que el fondo continúe incorporando empresas cuyos fundadores estén directamente implicados en la gestión.

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	75	3,75	34	4,24
TOTAL RV COTIZADA		75	3,75	34	4,24
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		75	3,75	34	4,24
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		75	3,75	34	4,24
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
US3927091013 - ACCIONES GREEN BRICK PART INC	USD	50	2,51	0	0,00
US36262G1013 - ACCIONES GXO LOGISTICS INC	USD	65	3,23	0	0,00
US49714P1084 - ACCIONES KINSALE CAPITAL GRP	USD	28	1,41	0	0,00
CA46016U1084 - ACCIONES INTERNATIONAL PETROL	CAD	99	4,92	38	4,72
CA3039011026 - ACCIONES FAIRFAX FINANCIAL	CAD	64	3,21	20	2,53
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC	USD	58	2,88	20	2,51
US834501038 - ACCIONES SOMERO ENTERPRISES	GBP	0	0,00	17	2,08
US8175651046 - ACCIONES SERVICE CORP INTER	USD	73	3,62	19	2,42
IT0005453250 - ACCIONES ELEN SPA	EUR	0	0,00	13	1,67
GB00BR3VDF43 - ACCIONES GLOBALDATA PLC	GBP	28	1,41	19	2,39
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM AG & CO	EUR	57	2,82	21	2,61
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	82	4,07	21	2,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DK0062498333 - ACCIONESINOVO NORDISK A/S	DKK	113	5,65	0	0,00
FR0013447729 - ACCIONESIVERALLIA	EUR	0	0,00	35	4,33
US1104481072 - ACCIONESIBRITISH AMERICAN TOB	USD	40	1,97	27	3,42
SE0012673267 - ACCIONESIEVOLUTION AB	SEK	130	6,48	42	5,32
IT0005439085 - ACCIONESIITALIAN SEA GROUP SP	EUR	64	3,20	29	3,60
US7223041028 - ACCIONESIPINDUODUO INC-ADR	USD	58	2,87	23	2,94
NL0006294274 - ACCIONESIEURONEXT NV	EUR	96	4,77	29	3,58
DE000A161408 - ACCIONESIHELLOFRESH SE	EUR	21	1,06	16	1,95
US57667L1070 - ACCIONESIMATCH GROUP INC	USD	52	2,58	30	3,74
NL0013654783 - ACCIONESIPROSUS NV	EUR	64	3,20	17	2,18
US68902V1070 - ACCIONESIOTIS WORLDWIDE CORP	USD	53	2,65	26	3,22
US92826C8394 - ACCIONESIVISA INC CLASS A	USD	51	2,55	21	2,64
US01609W1027 - ACCIONESIALIBABA GROUP HOLDIN	USD	60	2,98	21	2,65
US88160R1014 - ACCIONESITESLA MOTORS INC	USD	129	6,42	25	3,08
US7181721090 - ACCIONESIPHILIP MORRIS INTL	USD	44	2,20	13	1,59
US2441991054 - ACCIONESIDEERE & CO	USD	34	1,68	14	1,69
FR0000121014 - ACCIONESILVMH	EUR	56	2,81	38	4,78
TOTAL RV COTIZADA		1.669	83,15	592	74,24
US6544453037 - ACCIONESININTENDO CO LTD	USD	34	1,71	23	2,87
TOTAL RV NO COTIZADA		34	1,71	23	2,87
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.703	84,86	615	77,11
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 EXTERIOR		1.703	84,86	615	77,11
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.778	88,61	649	81,35

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESIURIS MULTIGESTIÓN - CUANTITATIVA

Fecha de registro: 18/10/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El compartimento podrá invertir de manera directa o indirecta, a través de IIC, entre un 0-100% en renta variable, en renta fija (pública o privada), y demás activos aptos según la normativa vigente sin predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo, pudiendo estar totalmente invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin que exista predeterminación por tipo de emisor, público o privado, ni límites en cuanto a la duración ni calidad crediticia. Tampoco existen límites en cuanto a la distribución de activos relativa a zonas geográficas (incluyendo emergentes), sectores o capitalización. No existen límites en cuanto a la exposición en divisa. Se podrá invertir hasta un 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La selección de valores se centrará en el uso de sistemas algorítmicos que ofrecerán ideas de gestión basadas en el análisis cuantitativo, con el objetivo de identificar y explotar ineficiencias en los mercados. Al tener una gestión dinámica y distribución de activos flexible, no se gestiona frente a ningún índice de referencia, con el objetivo de disponer de suficiente grado de flexibilidad. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. 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 del compartimento 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 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 atiende los reembolsos.

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 Compartimento 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	0,90	0,54	0,90	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,60	0,92	2,60	0,46

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	342.766,03	182.593,22
Nº de Partícipes	35	9
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	310	0,9043
2024	177	0,9713
2023		
2022		

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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,90	-1,71	-5,28						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,27	04-04-2025	-2,27	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,42	27-05-2025	1,42	27-05-2025		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,12	9,18	9,09						
Ibex-35	19,67	23,89	14,53						
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

(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.

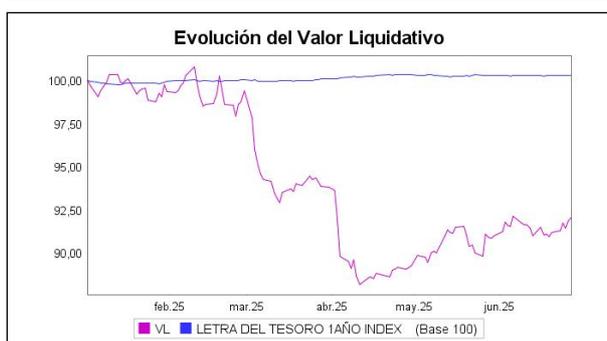
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,47	0,76	0,71	0,82		0,82			

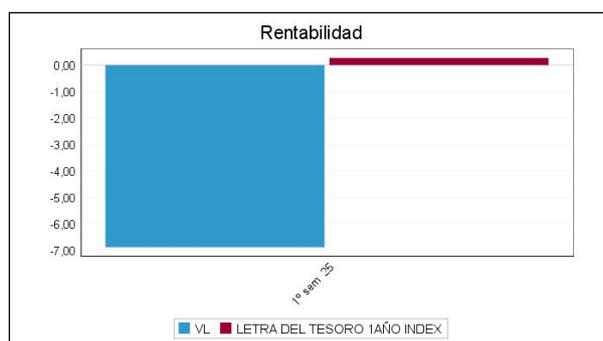
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	31.919	1.195	1,36
Renta Fija Internacional	14.501	128	0,83
Renta Fija Mixta Euro	11.001	179	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	921	24	0,14
Renta Variable Mixta Euro	7.807	99	2,22
Renta Variable Mixta Internacional	31.633	343	1,03
Renta Variable Euro	38.770	1.512	18,40
Renta Variable Internacional	188.216	3.775	-0,51
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	102.423	2.152	1,82
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	427.192	9.407	2,16

*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	198	63,87	136	76,84
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	198	63,87	136	76,84
* 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)	106	34,19	40	22,60
(+/-) RESTO	6	1,94	2	1,13
TOTAL PATRIMONIO	310	100,00 %	177	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)	177	0	177	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	52,15	144,39	52,15	-16,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,81	-3,70	-6,81	327,20
(+) Rendimientos de gestión	-5,41	-2,39	-5,41	425,60
+ Intereses	0,45	0,20	0,45	420,26
+ Dividendos	0,28	0,15	0,28	336,88
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-6,37	-3,52	-6,37	319,53
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	6,05	0,32	6,05	4.265,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,72	0,65	-1,72	-711,73
± Otros resultados	-4,09	-0,19	-4,09	4.921,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,51	-1,34	-1,51	161,24
- Comisión de gestión	-0,67	-0,30	-0,67	409,40
- Comisión de depositario	-0,04	-0,02	-0,04	375,08
- Gastos por servicios exteriores	-0,51	-0,49	-0,51	145,19
- Otros gastos de gestión corriente	-0,20	-0,02	-0,20	2.654,57
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,51	-0,09	-60,22
(+) Ingresos	0,12	0,03	0,12	720,19
+ 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	0,12	0,03	0,12	720,19
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	310	177	310	

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

3. Inversiones financieras

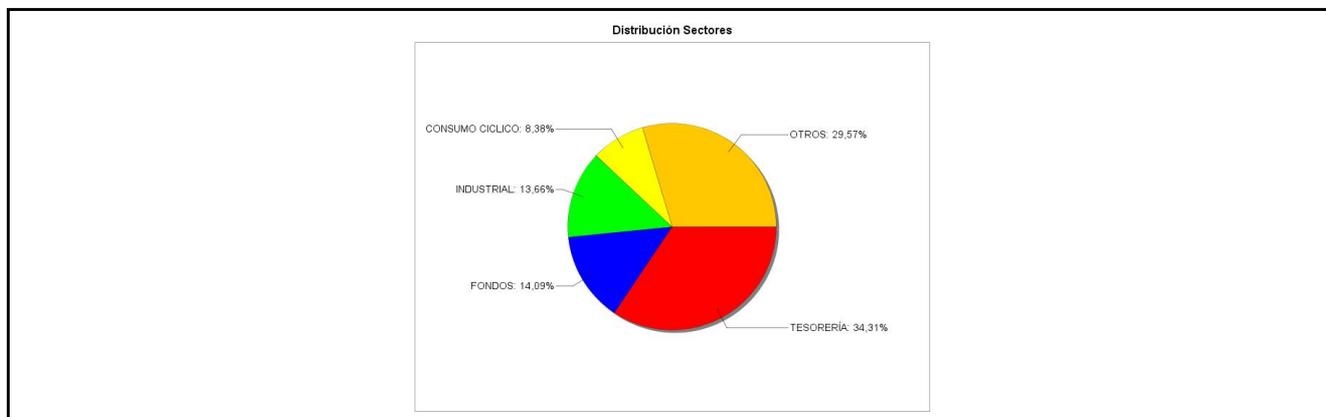
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
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	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
TOTAL RV COTIZADA	154	49,65	80	44,95
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	154	49,65	80	44,95
TOTAL IIC	44	14,09	56	31,75
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	198	63,74	136	76,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	198	63,74	136	76,70

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
RUSSELL 2000 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MICOR MINI S&P 500 (19/09/2025)	26	Cobertura
Total subyacente renta variable		26	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME MINI EUR/USD (15/09/2025)	183	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		183	
TOTAL OBLIGACIONES		208	

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

Con fecha 23/05/25 se comunica la modificación del lugar de publicación del VL, siendo éste exclusivamente la página web de la Gestora.

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 30/06/2025 existía una participación equivalente a 80966,18 títulos, que representaba el 23,62 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

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.

Desde marzo de 2025, los mercados financieros han transitado por una etapa caracterizada por una elevada complejidad macroeconómica y financiera. Pese a que los principales índices bursátiles, como el S&P 500, han continuado mostrando una evolución positiva en términos agregados, este comportamiento ha estado marcado por una creciente divergencia entre sectores, una amplitud de mercado debilitada y un trasfondo económico que comienza a emitir señales de moderación.

En el plano macroeconómico, uno de los factores más relevantes durante este período ha sido el endurecimiento persistente de las condiciones financieras, acentuado por un entorno de tipos de interés reales altos. La rentabilidad del bono del Tesoro estadounidense a 10 años ha oscilado en torno al 4,5 %, reflejando tanto las expectativas de inflación como una prima de riesgo asociada al mayor grado de incertidumbre global. Esta situación se ha visto agravada por el recrudecimiento de tensiones comerciales y la imposición de nuevos aranceles por parte de Estados Unidos, que han empezado a trasladarse gradualmente a los precios y a la confianza empresarial.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En este contexto, nuestra estrategia se ha centrado en la prudencia y en la preservación del capital, priorizando un posicionamiento defensivo frente a la tentación de sobreexposición en entornos de aparente fortaleza técnica, pero con fundamentos cada vez más frágiles. Frente a este escenario, desde nuestra incorporación en la gestión del compartimento hemos adoptado una estrategia progresivamente más conservadora. A nivel táctico, hemos reducido la exposición a renta variable, limitando nuestra participación en aquellos sectores más vulnerables a la rotación cíclica o sensibles a los tipos de interés. Esta decisión se ha basado en señales objetivas proporcionadas por nuestros sistemas algorítmicos, que han detectado una disminución sostenida en los niveles de amplitud del mercado, así como patrones de volatilidad crecientes.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del -6,90% con una volatilidad del 9,12%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 309.959,04 euros, lo que supone un +74,77% comparado con los 177.351,34 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 35 partícipes, 26 más de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - CUANTITATIVA durante el semestre ha sido del -6,90% con una volatilidad del 9,12%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,76% (directo 0,74% + indirecto 0,02%), siendo el del año del 1,47%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

En la Gestora no existen IIC con filosofía de inversión comparable, por lo que sus rendimientos tampoco lo son.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En cuanto a la situación actual, las nuevas entradas de los sistemas de renta variable están funcionando muy bien, ayudando recuperar poco a poco el valor liquidativo del fondo. Acciones como Amphenol o Microsoft han tenido un muy buen desempeño y se espera que sigan ofreciéndolo gracias a su fortaleza relativa con el mercado. En junio, además, el sistema estacional del oro nos hizo volver a estar expuestos a esta materia prima en unos momentos en los que está lateralizando y que esperamos que este viento de cola ayude en este segundo semestre a recuperar la rentabilidad perdida por la volatilidad vivida en el primer trimestre de 2025.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados financieros se ha limitado a la cobertura de cartera para limitar el riesgo en renta variable, en concreto utilizando la venta de futuros financieras del SP500. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 55,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 27,37.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 17680,18 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del semestre, el compartimento mantiene más del 10% del patrimonio invertido en otras IIC, estando invertido en 3 ETF gestionados por Ishares y Vanguard.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Patrimonio inferior a 600.000€; Superado límite emisor del

20% i 27% en la entidad depositaria.

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 35,81% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,12%.

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 semestre no se ha ejercido el derecho a voto en ninguna JGA.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Frente a este escenario, desde nuestra incorporación en la gestión del compartimento hemos adoptado una estrategia progresivamente más conservadora. A nivel táctico, hemos reducido la exposición a renta variable, limitando nuestra participación en aquellos sectores más vulnerables a la rotación cíclica o sensibles a los tipos de interés. Esta decisión se ha basado en señales objetivas proporcionadas por nuestros sistemas algorítmicos, que han detectado una disminución sostenida en los niveles de amplitud del mercado, así como patrones de volatilidad crecientes

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
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL COPR	USD	9	2,87	0	0,00
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	14	4,62	0	0,00
US3119001044 - ACCIONES FASTENAL COMPANY	USD	8	2,48	0	0,00
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES	USD	12	3,97	0	0,00
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEORSPACE INC	USD	25	8,00	0	0,00
US65249B1098 - ACCIONES NEWS CORP - CLASS A	USD	0	0,00	7	3,81
US1431301027 - ACCIONES CARMAX INC	USD	0	0,00	7	4,05

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US14040H1059 - ACCIONES CAPITAL ONE FIN CORP	USD	0	0,00	7	3,88
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	9	2,79	0	0,00
IE00B579F325 - ACCIONES INVESCO PHYSICAL MKT	USD	0	0,00	9	5,07
US4612021034 - ACCIONES INTUIT INC	USD	0	0,00	7	3,77
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	10	3,09	0	0,00
IE00B4ND3602 - ACCIONES SHARES PHYSICAL MET	USD	0	0,00	9	5,06
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	7	2,31	0	0,00
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	8	2,62	0	0,00
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	0	0,00	7	4,04
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES	USD	6	1,93	0	0,00
US4385161066 - ACCIONES HONEYWELL INTL	USD	0	0,00	7	3,94
CH0114405324 - ACCIONES GARMIN LTD	USD	0	0,00	7	3,93
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	7	2,41	0	0,00
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	6	1,92	0	0,00
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	0	0,00	7	3,80
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	8	2,59	0	0,00
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	17	5,53	0	0,00
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	8	2,52	0	0,00
US64110W1027 - ACCIONES NETEASE INC	USD	0	0,00	6	3,60
TOTAL RV COTIZADA		154	49,65	80	44,95
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		154	49,65	80	44,95
IE00BLRPPV00 - PARTICIPACIONES VANG USD 0-1YR TRBD	USD	9	2,95	14	7,90
IE00BGCSCB447 - PARTICIPACIONES ISHARES ULTRASHORT	USD	25	8,21	28	15,97
IE00BGSF1X88 - PARTICIPACIONES ISHARES 1-3 YEAR TRE	USD	9	2,93	14	7,88
TOTAL IIC		44	14,09	56	31,75
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		198	63,74	136	76,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		198	63,74	136	76,70

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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