

GESIURIS MULTIGESTIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 3599

Informe Semestral del Primer Semestre 2026**Gestora:** GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE SL**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.**Auditor:****Grupo Gestora:** GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.
(Moody's)**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE**Rating Depositario:** A1**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. Última actualización del folleto: 26/06/2026 6El 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,18	0,06	0,57
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,97	1,08	0,97	1,30

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	1.721.794,82	1.704.524,60
Nº de Partícipes	250	236
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	23.307	13,5365
2025	22.898	13,4339
2024	21.561	13,1317
2023	9.217	12,6795

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,76	0,97	-0,21	0,41	0,49	2,30	3,57	3,08	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,10	15-05-2026	-0,17	11-03-2026	-0,20	05-03-2025
Rentabilidad máxima (%)	0,36	08-04-2026	0,36	08-04-2026	0,27	15-03-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,14	1,27	0,99	0,41	0,36	0,52	0,56	0,74	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,64	0,64	0,65	0,61	0,61	0,61	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.

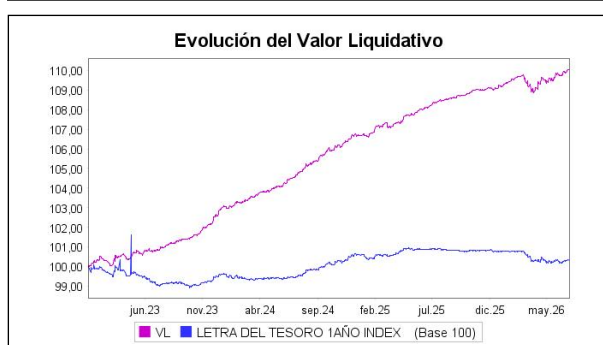
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,24	0,12	0,12	0,11	0,12	0,47	0,51	0,57	

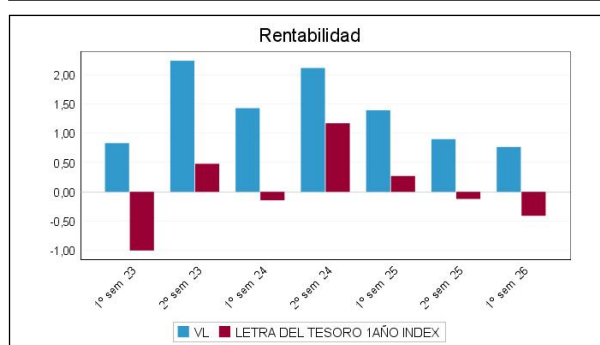
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	36.642	1.132	0,71
Renta Fija Internacional	14.385	144	1,33
Renta Fija Mixta Euro	18.281	187	2,61
Renta Fija Mixta Internacional	648	5	0,64
Renta Variable Mixta Euro	6.807	101	4,57
Renta Variable Mixta Internacional	37.961	446	4,27
Renta Variable Euro	43.537	1.304	11,49
Renta Variable Internacional	209.049	4.336	3,37
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	122.587	2.074	4,79
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	489.898	9.729	4,24

*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	22.992	98,65	20.985	91,65

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	3.700	15,88	3.903	17,05
* Cartera exterior	18.874	80,98	16.732	73,07
* Intereses de la cartera de inversión	418	1,79	350	1,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	334	1,43	1.927	8,42
(+/-) RESTO	-19	-0,08	-13	-0,06
TOTAL PATRIMONIO	23.307	100,00 %	22.898	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)	22.898	21.762	22.898	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,95	4,26	0,95	-75,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,76	0,89	0,76	-8,22
(+) Rendimientos de gestión	1,00	1,13	1,00	-4,08
+ Intereses	1,42	1,55	1,42	-0,98
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,37	-0,36	-0,37	9,91
± 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)	-0,05	-0,06	-0,05	-7,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	617,65
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,24	-0,24	8,11
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,20	6,43
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	6,43
- Gastos por servicios exteriores	0,00	0,01	0,00	-173,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	91,50
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-54,07
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-97,86
+ 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	0,01	0,00	-97,86
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	23.307	22.898	23.307	

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

3. Inversiones financieras

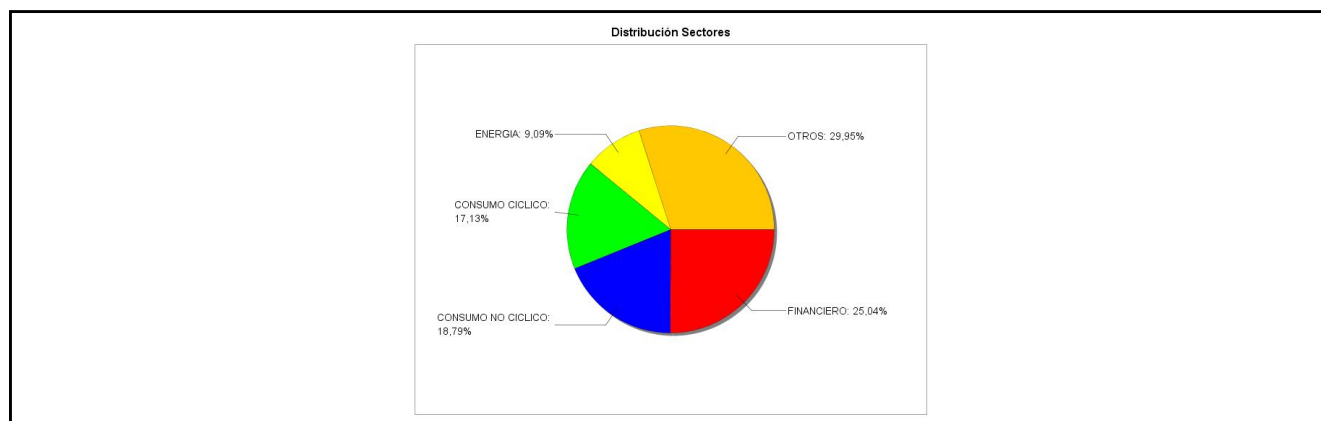
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	773	3,32	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	2.927	12,56	3.904	17,03
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	3.700	15,88	3.904	17,03
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	3.700	15,88	3.904	17,03
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	18.191	78,05	16.634	72,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	683	2,93	98	0,43
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	18.874	80,98	16.732	73,06
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	18.874	80,98	16.732	73,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	22.573	96,86	20.635	90,09

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

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

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

No aplicable.

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 2026 se ha caracterizado por una elevada volatilidad y un mercado que ha descrito, en la práctica, dos fases claramente diferenciadas. El ejercicio arrancó con un tono constructivo, apoyado en unos resultados empresariales sólidos, si bien acompañado de una notable severidad del mercado a la hora de penalizar cualquier decepción en beneficios o guías. A partir de marzo, la escalada geopolítica en torno a Irán y el cierre del estrecho de Ormuz provocó una corrección bursátil relevante y un repunte generalizado de los tipos de interés. La recuperación fue vigorosa en abril y el semestre se cerró, en junio, con una desescalada geopolítica —el alto el fuego del 17 de junio y la reapertura del estrecho de Ormuz— que dio paso a una fase de consolidación y rotación sectorial.

El Banco Central Europeo mantuvo durante buena parte del semestre el tipo de referencia en el 2,15%, en un contexto de inflación contenida (IPCA del 1,7%), crecimiento sólido de la eurozona (PIB del +1,5%) y una tasa de paro del 6,2%. No obstante, la rigidez de la inflación de servicios (3,2%) y las tensiones de precios derivadas del shock energético llevaron al BCE a elevar los tipos en 25 puntos básicos, hasta el 2,40%, en junio, su primer incremento desde 2023. La Reserva Federal, por su parte, mantuvo el rango del 3,50%-3,75% a lo largo de todo el periodo, con una inflación subyacente

anclada en el 2,5% y una división interna evidente. El relevo previsto de Jerome Powell por Kevin Warsh reforzó la lectura de un sesgo más estructural. El mensaje conjunto de los bancos centrales apunta al mantenimiento de tipos en niveles restrictivos durante un periodo más prolongado de lo inicialmente descontado por el consenso.

La evolución de las curvas soberanas fue benigna al inicio del ejercicio, pero el shock energético e inflacionista de marzo se tradujo en un repunte intenso de las rentabilidades en todos los tramos, que llegó a situar puntualmente en terreno negativo la valoración de las carteras de renta fija a corto plazo. Se trató de un efecto transitorio y de valoración, dado que la corta duración de dichas carteras permite que los propios vencimientos corrijan la situación y restablezcan rendimientos atractivos. En abril, la notable compresión de los diferenciales de crédito corporativo en Europa actuó como mitigador frente al alza de los tipos libres de riesgo. El semestre concluyó con un aplanamiento de las curvas.

La renta variable inició el semestre con fortaleza. En Asia se registró un claro liderazgo (Japón +10,4%, Corea del Sur +19,5% y Taiwán +10,45%), impulsado por la hegemonía en semiconductores ligados a la infraestructura de inteligencia artificial, mientras los mercados emergentes avanzaban un +5,41%. En sentido contrario, el denominado “efecto Anthropic” —el anuncio de herramientas de inteligencia artificial capaces de erosionar el negocio de compañías de software— evaporó cerca de 285.000 millones de dólares de capitalización, con caídas destacadas, y constituyó una advertencia estructural que obliga a discriminar cuidadosamente entre potenciales ganadores y perdedores.

El eje del semestre fue la crisis en torno a Irán y el estrecho de Ormuz. La tensión llevó al crudo Brent a superar los 116 dólares, un ensanchamiento de los márgenes de refino y una afectación generalizada de los costes logísticos internacionales, con las consiguientes presiones inflacionistas. El alto el fuego del 17 de junio entre Estados Unidos e Irán y la reapertura del estrecho de Ormuz provocaron una caída vertical de la cotización del crudo y aliviaron de forma inmediata las tensiones sobre precios y tipos.

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. Durante el semestre se ha reducido de forma significativa la exposición al sector bancario, con la salida completa de CaixaBank, BNP Paribas y el bono flotante de Morgan Stanley, y la incorporación selectiva de Bankinter. Los fondos liberados, junto a liquidez, se han redirigido hacia crédito corporativo de sectores defensivos y de infraestructuras: salud, consumo, telecomunicaciones, energía y tecnología. La cartera mantiene su carácter íntegramente denominado en euros, sin riesgo de divisa, con una vida media que se sitúa en el entorno de 1,5 años, en coherencia con la voluntad de contener la sensibilidad a los repuntes de tipos vividos durante el periodo.

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 -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,76% con una volatilidad del 1,14%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 23.307.132,00 euros, lo que supone un + 1,79% comparado con los 22.898.352,61 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 250 participes, 14 más de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTIÓN - FIXED INCOME durante el semestre ha sido del 0,76% con una volatilidad del 1,14%.

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 rotado su cartera hacia emisores corporativos defensivos, reduciendo el peso del sector financiero y manteniendo una duración contenida.

La deuda a corto plazo escogida han sido pagarés de Cie Automotive, Gestamp, Elecnor, ENCE, Global Dominion y Barceló, renovándose de forma recurrente los vencimientos del semestre en emisiones de los mismos emisores y plazos similares, en línea con la política de rotación que caracteriza esta parte de la cartera.

Por el lado de la inversión a largo, el fondo ha tomado posiciones en Sanofi (AA), uno de los grandes laboratorios farmacéuticos europeos, con elevada visibilidad de ingresos y un balance muy sólido; en Microsoft (AAA); en Diageo, líder mundial en bebidas espirituosas; y en Cellnex Finance, principal operador independiente de infraestructuras de telecomunicaciones en Europa, cuyo negocio se apoya en contratos a largo plazo con ingresos indexados. También se han comprado bonos de Cepsa Finance y de Bankinter, entidad que destaca por la calidad de su activo y la consistencia de su rentabilidad recurrente. Todos los emisores emiten en euros, por lo que no existe riesgo divisa pese a tratarse en algunos casos de emisores americanos.

Asimismo, se han incrementado posiciones en emisores ya presentes en cartera que consideramos núcleo de la estrategia: Berkshire Hathaway (AA), L'Oréal (AA), Enel, Coca-Cola HBC, Moody's y BMW. En sentido contrario, se ha reducido la posición en TotalEnergies y se ha desinvertido totalmente en CaixaBank, BNP Paribas y el bono flotante de Morgan Stanley, además de materializarse los vencimientos de Amgen, Pernod Ricard y Visa. En el caso de Grifols, se ha rotado la emisión con vencimiento en 2027 por otra de mayor cupón y vencimiento en 2028, apostando por la continuidad de la recuperación operativa de la compañía y su compromiso con el desapalancamiento, si bien manteniendo la posición en un peso reducido dentro de la cartera dado su perfil crediticio.

La calidad de los emisores de la cartera es de un elevado nivel, con cerca de tres cuartas partes en grado de inversión y un peso residual en emisiones de menor calificación. 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 en 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 0,14.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 20059,75 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 1,45.

La TIR media bruta de la cartera es de 3%.

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 1,14%.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre de 2026, mantenemos una visión prudente sobre los mercados de renta fija, especialmente en los tramos cortos de la curva. Tras la subida de tipos del Banco Central Europeo en junio hasta el 2,40% —la primera desde 2023— y el mantenimiento de la Reserva Federal en el rango del 3,50%-3,75%, el mensaje conjunto de los bancos centrales apunta al mantenimiento de tipos en niveles restrictivos durante un periodo más prolongado de lo inicialmente descontado, en un contexto en el que la rigidez de la inflación de servicios y el shock energético de marzo han demostrado que el proceso de desinflación no es lineal.

Este escenario, lejos de resultar desfavorable, refuerza el atractivo de la estrategia del fondo: la corta vida media de la cartera, situada en torno a 1,5 años, permite que los propios vencimientos se reinviertan de forma recurrente a las rentabilidades vigentes, convirtiendo los repuntes de TIR en una oportunidad de mejora del devengo futuro más que en un riesgo estructural. El episodio de marzo, que penalizó puntualmente la valoración de las carteras de renta fija a corto plazo, quedó corregido en buena medida durante abril gracias a la compresión de los diferenciales de crédito corporativo en Europa.

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 bonos corporativos investment grade de emisores líderes en sus sectores y papel comercial de emisores solventes, con duraciones ajustadas al entorno actual de tipos de interés y con la cartera íntegramente denominada en euros. La exposición al sector financiero, ya reducida durante el primer semestre, se ajustará en función de la evolución de los márgenes y de la calidad del activo de las entidades.

Desde el punto de vista de la gestión, se mantendrá una vigilancia activa sobre las decisiones de los bancos centrales y se aprovecharán oportunidades puntuales de entrada en emisiones que ofrezcan rentabilidades atractivas en plazos cortos, siempre bajo estrictos criterios de liquidez y solvencia. Los principales riesgos que vigilaremos son un nuevo repunte inflacionista derivado de tensiones geopolíticas o energéticas y un eventual deterioro de la calidad crediticia en los tramos de menor calificación.

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
ES0213679JR9 - RENTA FIJA BANKINTER 0,63 2027-10-06	EUR	773	3,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		773	3,32	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		773	3,32	0	0,00
ES0530625443 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,41 2027-04-26	EUR	194	0,83	0	0,00
ES0505630469 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,21 2027-01-28	EUR	196	0,84	0	0,00
ES05297435A0 - PAGARE ELEC NOR SA 2,92 2026-12-30	EUR	295	1,27	0	0,00
ES0505130916 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,40 2027-02-12	EUR	97	0,42	0	0,00
ES0530625344 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 2,82 2026-11-26	EUR	196	0,84	0	0,00
ES05050470N7 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,67 2026-11-09	EUR	98	0,42	0	0,00
ES0530625302 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 2,96 2027-02-26	EUR	97	0,42	0	0,00
ES0505130874 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,10 2027-01-22	EUR	193	0,83	0	0,00
ES0505223539 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 3,02 2027-04-16	EUR	96	0,41	0	0,00
ES0505630410 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,94 2026-12-14	EUR	97	0,42	97	0,42
ES0505223521 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 2,91 2026-12-17	EUR	194	0,83	194	0,85
ES05050470L1 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,69 2026-09-08	EUR	98	0,42	98	0,43
ES05297434O4 - PAGARE ELEC NOR SA 2,41 2026-06-30	EUR	0	0,00	197	0,86
ES05050470K3 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,53 2026-06-08	EUR	0	0,00	99	0,43
ES0505130841 - PAGARE GLOBAL DOMINION 2,70 2026-05-08	EUR	0	0,00	99	0,43
ES0505229189 - PAGARE PROSEGUR CASH 2,52 2026-09-30	EUR	293	1,26	293	1,28
ES0505630386 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,81 2026-09-28	EUR	97	0,42	97	0,42
ES0505130833 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,00 2026-06-12	EUR	0	0,00	98	0,43
XS3142904450 - PAGARE ACCIONA 2,54 2026-07-30	EUR	0	0,00	585	2,56
ES0505122533 - PAGARE METROVACESA 2,60 2026-01-23	EUR	0	0,00	99	0,43
ES0505122533 - PAGARE METROVACESA 2,61 2026-01-23	EUR	0	0,00	197	0,86
ES0505223414 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 2,82 2026-07-15	EUR	195	0,83	195	0,85
ES0530625203 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,01 2026-05-26	EUR	0	0,00	97	0,42
ES0505630212 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,14 2026-03-26	EUR	0	0,00	97	0,42
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,09 2026-03-13	EUR	0	0,00	97	0,42
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,10 2026-03-13	EUR	0	0,00	291	1,27
ES0505130759 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,34 2026-03-06	EUR	0	0,00	97	0,42
ES0530625179 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,47 2026-02-26	EUR	0	0,00	193	0,84
ES0505130734 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,45 2026-02-13	EUR	0	0,00	194	0,85
ES05050470F3 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,69 2026-07-08	EUR	392	1,68	392	1,71
ES05050470F3 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,78 2026-07-08	EUR	98	0,42	98	0,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		2.927	12,56	3.904	17,03
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		3.700	15,88	3.904	17,03
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		3.700	15,88	3.904	17,03
XS2532472235 - BONO AFRICAN DEVELOPMENT 2,25 2029-09-14	EUR	295	1,26	296	1,29
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		295	1,26	296	1,29
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
FR0013144003 - RENTA FIJA SANOFI 1,13 2028-04-05	EUR	678	2,91	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0239140017 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	575	2,47	577	2,52
FR001400TT34 - RENTA FIJA L'OREAL SA 2,50 2027-11-06	EUR	996	4,27	200	0,88
XS2393001891 - BONO GRIFOLS 3,88 2028-10-15	EUR	198	0,85	0	0,00
FR001400CFW8 - BONO BNP PARIBAS SA 3,63 2029-09-01	EUR	914	3,92	917	4,01
XS2982332400 - BONO BMW INTL INVEST BV 3,13 2029-07-22	EUR	999	4,28	806	3,52
XS2300169419 - BONO ACCIONA FINANCIACIÓN 1,86 2028-02-15	EUR	94	0,40	95	0,41
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,70 2027-03-19	EUR	0	0,00	1.001	4,37
XS1117298163 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 1,75 2027-03-09	EUR	0	0,00	298	1,30
XS2531420656 - RENTA FIJA ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	615	2,64	310	1,35
XS1001749289 - RENTA FIJA MICROSOFT 3,13 2028-12-06	EUR	403	1,73	0	0,00
XS2116503546 - RENTA FIJA AMPLIFON SPA 1,13 2027-02-13	EUR	0	0,00	474	2,07
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	361	1,55	362	1,58
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	0	0,00	675	2,95
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	0	0,00	585	2,55
XS2236363573 - RENTA FIJA AMADEUS IT HOLDING 1,88 2028-09-24	EUR	382	1,64	387	1,69
XS2757515882 - RENTA FIJA COCA-COLA HBC FINANCI 3,38 2028-02-27	EUR	707	3,03	508	2,22
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	845	3,63	851	3,72
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	0	0,00	867	3,78
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHCE 4,25 2030-09-27	EUR	821	3,52	824	3,60
XS1380334224 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 2,15 2028-03-15	EUR	983	4,22	392	1,71
XS2623501181 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	0	0,00	504	2,20
FR0013398070 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	0	0,00	494	2,16
XS2117485677 - RENTA FIJA CEPSA 0,75 2028-02-12	EUR	859	3,69	0	0,00
XS1989380172 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,88 2029-11-15	EUR	205	0,88	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	0	0,00	811	3,54
XS2077646391 - RENTA FIJA GRIFOLS 2,25 2027-11-15	EUR	0	0,00	298	1,30
XS2385393405 - RENTA FIJA CELLNEX FINANCE CO S 1,00 2027-09-15	EUR	391	1,68	0	0,00
XS2240063730 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 0,13 2028-09-28	EUR	743	3,19	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		11.768	50,50	12.237	53,43
XS1117298163 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 1,75 2027-03-09	EUR	495	2,12	0	0,00
XS2479941499 - RENTA FIJA VISA INC 2026-06-15	EUR	0	0,00	593	2,59
XS2116503546 - RENTA FIJA AMPLIFON SPA 1,13 2027-02-13	EUR	474	2,03	0	0,00
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	866	3,72	0	0,00
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	583	2,50	0	0,00
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	0	0,00	586	2,56
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	772	3,31	0	0,00
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	612	2,63	614	2,68
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	807	3,46	0	0,00
XS1458408561 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 1,63 2026-07-27	EUR	597	2,56	597	2,61
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	923	3,96	928	4,05
FR0013172939 - RENTA FIJA PERNOD RICARD SA 1,50 2026-05-18	EUR	0	0,00	784	3,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		6.129	26,29	4.102	17,91
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		18.191	78,05	16.634	72,63
XS3227822098 - PAGARE ACCIONA 2,68 2026-10-20	EUR	97	0,42	98	0,43
XS3142904450 - PAGARE ACCIONA 2,54 2026-07-30	EUR	585	2,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		683	2,93	98	0,43
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		18.874	80,98	16.732	73,06
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		18.874	80,98	16.732	73,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		22.573	96,86	20.635	90,09

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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).

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: 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. Última actualización del folleto: 26/06/2026 1Dentro 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. Sin límite de exposición a riesgo divisa. Directamente, solo se usan derivados negociados en mercados organizados de derivados. 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 y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. 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.

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	2,42	1,93	2,42	3,49
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,35	1,27	1,35	1,40

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	470.716,13	3.469.005,13
Nº de Partícipes	23	40
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	651	1,3835
2025	4.422	1,2747
2024	2.687	0,9498
2023	2.620	0,8931

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	0,48	1,15	0,67	0,48	1,15	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,53	9,41	-0,80	5,24	13,94	34,20	6,35	-9,20	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,23	23-06-2026	-3,23	23-06-2026	-9,10	07-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,48	08-04-2026	3,48	08-04-2026	4,69	01-03-2023

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	16,04	17,60	14,33	10,66	10,50	17,09	20,06	18,10	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,48	10,48	10,95	10,75	11,33	10,75	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,95	0,43	0,50	0,47	0,52	2,04	2,35	2,18	

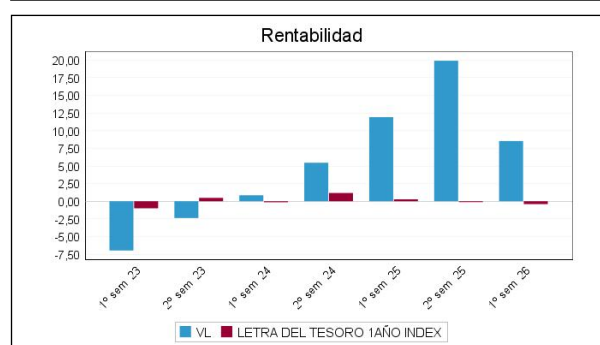
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	36.642	1.132	0,71
Renta Fija Internacional	14.385	144	1,33
Renta Fija Mixta Euro	18.281	187	2,61
Renta Fija Mixta Internacional	648	5	0,64
Renta Variable Mixta Euro	6.807	101	4,57
Renta Variable Mixta Internacional	37.961	446	4,27
Renta Variable Euro	43.537	1.304	11,49
Renta Variable Internacional	209.049	4.336	3,37
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	122.587	2.074	4,79
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	489.898	9.729	4,24

*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	383	58,83	4.487	101,47
* Cartera interior	0	0,00	250	5,65

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	383	58,83	4.237	95,82
* 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)	160	24,58	13	0,29
(+/-) RESTO	108	16,59	-78	-1,76
TOTAL PATRIMONIO	651	100,00 %	4.422	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	4.422	3.492	4.422	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-102,59	5,65	-102,59	-1.848,30
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,31	17,47	5,31	-70,72
(+) Rendimientos de gestión	6,57	19,98	6,57	-68,33
+ Intereses	0,19	0,10	0,19	77,10
+ Dividendos	0,18	0,60	0,18	-71,38
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	237,50
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,84	11,22	5,84	-49,90
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,22	2,35	0,22	-91,06
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,30	5,60	0,30	-94,82
± Otros resultados	-0,14	0,12	-0,14	-218,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,26	-2,51	-1,26	-51,58
- Comisión de gestión	-1,15	-2,26	-1,15	-51,11
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-6,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,01	-0,02	-252,20
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-66,04
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,21	-0,05	-78,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	174,37
+ 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	174,37
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	651	4.422	651	

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

3. Inversiones financieras

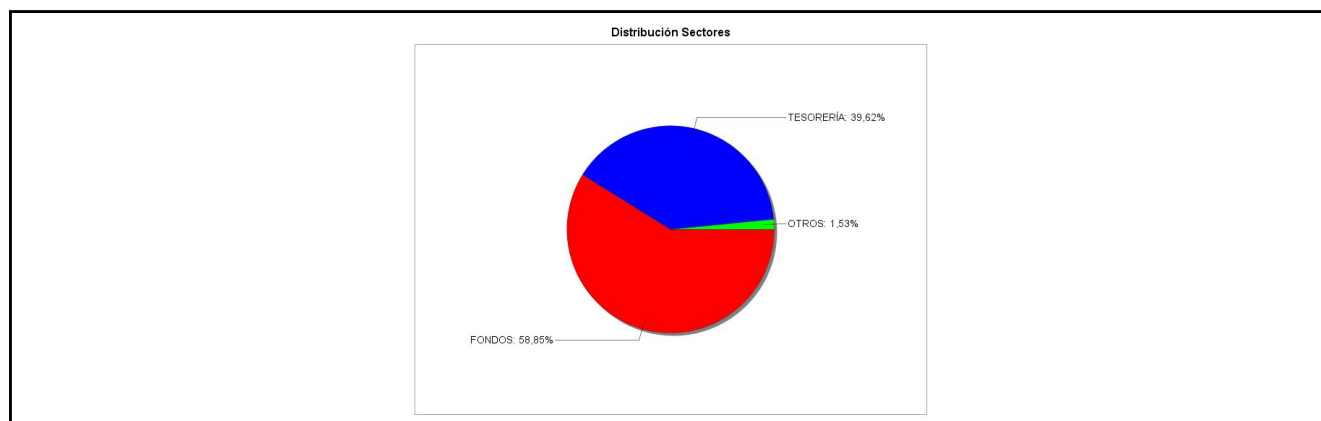
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	250	5,65
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	250	5,65
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	250	5,65
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	1.768	39,98
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	1.768	39,98
TOTAL IIC	383	58,83	2.469	55,81
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	383	58,83	4.237	95,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	383	58,83	4.487	101,44

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 EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (18/09/26)	157	Inversión
Total subyacente renta variable		157	
TOTAL OBLIGACIONES		157	

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 15/05/2026 se comunica la reducción de la comisión de gestión del compartimento Emergentes Global del 1,35% al 1,20%. Con fecha 29/05/2026 se comunican reembolsos superiores al 20% del patrimonio en el compartimento Emergentes Global. Con fecha 02/06/2026 se comunican reembolsos superiores al 20% del patrimonio en el compartimento Emergentes Global. Con fecha 09/06/2026 se comunican reembolsos superiores al 20% del patrimonio en el compartimento Emergentes Global. Con fecha 26/06/2026 se anuncia la modificación de la política de inversión del compartimento Emergentes Global tras la eliminación del gestor relevante.

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 30/06/2026 existía una participación equivalente a 154556,74 títulos, que representaba el 32,83 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 54065000€. Este importe representa el 10,81 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2026 se ha caracterizado por una elevada volatilidad y un mercado que ha descrito, en la práctica, dos fases claramente diferenciadas. El ejercicio arrancó con un tono constructivo, apoyado en unos resultados empresariales sólidos, si bien acompañado de una notable severidad del mercado a la hora de penalizar cualquier decepción en beneficios o guías. A partir de marzo, la escalada geopolítica en torno a Irán y el cierre del estrecho de Ormuz provocó una corrección bursátil relevante y un repunte generalizado de los tipos de interés. La recuperación fue vigorosa en abril y el semestre se cerró, en junio, con una desescalada geopolítica —el alto el fuego del 17 de junio y la reapertura del estrecho de Ormuz— que dio paso a una fase de consolidación y rotación sectorial.

El Banco Central Europeo mantuvo durante buena parte del semestre el tipo de referencia en el 2,15%, en un contexto de inflación contenida (IPCA del 1,7%), crecimiento sólido de la eurozona (PIB del +1,5%) y una tasa de paro del 6,2%. No obstante, la rigidez de la inflación de servicios (3,2%) y las tensiones de precios derivadas del shock energético llevaron al BCE a elevar los tipos en 25 puntos básicos, hasta el 2,40%, en junio, su primer incremento desde 2023. La Reserva Federal, por su parte, mantuvo el rango del 3,50%-3,75% a lo largo de todo el periodo, con una inflación subyacente anclada en el 2,5% y una división interna evidente. El relevo previsto de Jerome Powell por Kevin Warsh reforzó la lectura de un sesgo más estructural. El mensaje conjunto de los bancos centrales apunta al mantenimiento de tipos en niveles restrictivos durante un periodo más prolongado de lo inicialmente descontado por el consenso.

La evolución de las curvas soberanas fue benigna al inicio del ejercicio, pero el shock energético e inflacionista de marzo se tradujo en un repunte intenso de las rentabilidades en todos los tramos, que llegó a situar puntualmente en terreno negativo la valoración de las carteras de renta fija a corto plazo. Se trató de un efecto transitorio y de valoración, dado que la corta duración de dichas carteras permite que los propios vencimientos corrijan la situación y restablezcan rendimientos atractivos. En abril, la notable compresión de los diferenciales de crédito corporativo en Europa actuó como mitigador frente al alza de los tipos libres de riesgo. El semestre concluyó con un aplanamiento de las curvas.

La renta variable inició el semestre con fortaleza. En Asia se registró un claro liderazgo (Japón +10,4%, Corea del Sur +19,5% y Taiwán +10,45%), impulsado por la hegemonía en semiconductores ligados a la infraestructura de inteligencia artificial, mientras los mercados emergentes avanzaban un +5,41%. En sentido contrario, el denominado “efecto Anthropic” —el anuncio de herramientas de inteligencia artificial capaces de erosionar el negocio de compañías de software— evaporó cerca de 285.000 millones de dólares de capitalización, con caídas destacadas, y constituyó una advertencia estructural que obliga a discriminar cuidadosamente entre potenciales ganadores y perdedores.

El eje del semestre fue la crisis en torno a Irán y el estrecho de Ormuz. La tensión llevó al crudo Brent a superar los 116 dólares, un ensanchamiento de los márgenes de refino y una afectación generalizada de los costes logísticos internacionales, con las consiguientes presiones inflacionistas. El alto el fuego del 17 de junio entre Estados Unidos e Irán y la reapertura del estrecho de Ormuz provocaron una caída vertical de la cotización del crudo y aliviaron de forma inmediata las tensiones sobre precios y tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre de 2026, la gestión del compartimento ha estado condicionada por unos reembolsos significativos que han reducido el patrimonio. En este contexto, la decisión de inversión más relevante ha sido la simplificación y reducción de la cartera, liquidando la totalidad de las posiciones en acciones directas de mercados asiáticos y buena parte de los fondos de gestión activa, para atender las salidas manteniendo en todo momento un elevado grado de liquidez. La cartera resultante se concentra en vehículos indexados de renta variable emergente de amplia diversificación y elevada liquidez, complementados con una posición en futuros sobre el índice MSCI Emergentes que permite conservar la exposición a mercado pese al mayor peso de la tesorería. Se mantiene, por tanto, una visión orientada de forma prácticamente íntegra a la renta variable de países emergentes.

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 -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 8,53% con una volatilidad del 16,04%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 651.223,56 euros, lo que supone un -85,27% comparado con los 4.422.058,44 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 23 partícipes, -17 menos de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - EMERGENTES GLOBAL durante el semestre ha sido del 8,53% con una volatilidad del 16,04%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,43% (directo 0,37% + indirecto 0,06%), siendo el del año del 0,95%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 18646,16€.

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

El compartimento tiene una vocación similar a la de otro compartimento de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La actividad del semestre ha estado marcada por la necesidad de atender reembolsos significativos, lo que ha determinado una reducción generalizada de las posiciones más que una rotación táctica al uso. Se han liquidado la totalidad de las acciones directas que el compartimento mantenía en mercados como Hong Kong, así como los ADR de compañías coreanas y latinoamericanas.

La cartera resultante se ha concentrado en un reducido número de vehículos indexados de renta variable emergente de amplia base y elevada liquidez, entre los que destacan el Vanguard FTSE Emerging Markets ETF, el iShares MSCI EM IMI ESG Screened ETF y el iShares MSCI EM ESG, complementados con una posición residual en DWS Invest Latin American Equities que mantiene un sesgo táctico hacia Latinoamérica. Esta recomposición prioriza la liquidez y la replicabilidad de la exposición al conjunto de los mercados emergentes, en detrimento de las apuestas activas por país o compañía que caracterizaban la cartera anterior.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La gestión de la exposición a mercado incorporó derivados con finalidad de inversión. En el semestre, se liquidó la posición compradora en futuros sobre el MSCI Indonesia y se abrió una posición compradora en futuros sobre el MSCI Emerging Markets. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 19,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 49,84.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -434885,07 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El compartimento invierte más del 10% de su patrimonio en otras IIC. El motivo principal es abordar zonas de inversión donde la inversión directa es más dificultosa, costosa o incluso inaccesible para la IIC, así como canalizar de forma eficiente y líquida la exposición al conjunto de los mercados emergentes. A cierre del semestre, la IIC con mayor peso es el Vanguard FTSE Emerging Markets UCITS ETF, con un 17,6% del patrimonio.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de periodo: Superado límite emisor del 20% 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 74,90% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 16,04%.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre de 2026, mantenemos una visión constructiva pero prudente sobre los mercados emergentes. El liderazgo asiático ligado a la infraestructura de inteligencia artificial —con especial protagonismo de Corea del Sur y Taiwán por su peso en semiconductores— sigue actuando como catalizador estructural, si bien el mensaje de los bancos centrales, que apunta al mantenimiento de tipos en niveles restrictivos durante más tiempo del inicialmente descontado, resta uno de los apoyos clásicos de esta categoría. A ello se suman las tensiones geopolíticas, la evolución del ciclo en China y la sensibilidad de estas economías a los flujos de capital y a la evolución del dólar.

Dentro de la categoría, prestamos una atención creciente a Latinoamérica, que ha destacado por su buen comportamiento. En lo que va de año, los índices de referencia de renta variable latinoamericana acumulan avances de doble dígito —el iShares Latin America 40 se revaloriza en torno a un 11%. La región se apoya en unas valoraciones que siguen siendo comparativamente atractivas, en un ciclo de tipos que podría empezar a relajarse a nivel local, y en la mejora gradual de la credibilidad de las políticas fiscales en países como México, Chile o Argentina.

Tras la reducción de patrimonio del semestre, la actuación previsible del compartimento pasa por mantener una cartera diversificada, líquida y de base indexada, que permita gestionar con flexibilidad la exposición a los mercados emergentes y atender con holgura eventuales movimientos de suscripciones y reembolsos. En la medida en que el patrimonio se estabilice, se valorará recuperar de forma gradual posiciones de gestión más activa y con sesgos por país o temática —entre ellas la latinoamericana, ya presente a través de DWS Invest Latin American Equities—, manteniendo la disciplina en el control del riesgo y la vigilancia sobre la evolución del dólar y de las condiciones financieras globales.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012N43 - REPO CACEIS 1,78 2026-01-02	EUR	0	0,00	250	5,65
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	250	5,65
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	250	5,65
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	250	5,65
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
CNE100001M79 - ACCIONES SHANGHAI FOSUN PHARM	HKD	0	0,00	46	1,04
KYG1098A1013 - ACCIONES BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	0	0,00	45	1,02
BMG0171K1018 - ACCIONES ALIBABA HEALTH INF T	HKD	0	0,00	36	0,82
HK0388045442 - ACCIONES HONG KONG EXCH \$ CLE	HKD	0	0,00	62	1,41
CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	0	0,00	58	1,31
CNE100000FN7 - ACCIONES SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	0	0,00	27	0,62
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	0	0,00	247	5,58
CNE100002QY7 - ACCIONES ZHONGAN ONLINE P&C I	HKD	0	0,00	83	1,88
KYG6382M1096 - ACCIONES NAGACORP LTD	HKD	0	0,00	43	0,97
CNE1000002F5 - ACCIONES CHINA COMMUNICATION	HKD	0	0,00	43	0,97
KYG217651051 - ACCIONES CK HUTCHISON HOLDING	HKD	0	0,00	29	0,66
BMG2178K1009 - ACCIONES CK INFRASTRUCTURE HO	HKD	0	0,00	47	1,07
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	HKD	0	0,00	67	1,52
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	0	0,00	98	2,22
KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	0	0,00	108	2,43
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	0	0,00	52	1,19
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE	HKD	0	0,00	132	2,98
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	0	0,00	47	1,07
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	0	0,00	135	3,06
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	0	0,00	60	1,36
CNE1000003G1 - ACCIONES CBC	HKD	0	0,00	94	2,12
CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	HKD	0	0,00	89	2,02
US6934831099 - ACCIONES POSCO	USD	0	0,00	118	2,66
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	1.768	39,98
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		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 VARIABLE		0	0,00	1.768	39,98
IE00BK5BR733 - PARTICIPACIONES VANG FTSE EM USDA	USD	115	17,60	0	0,00
LU1841731745 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI CHI ETF	EUR	0	0,00	98	2,22
HK0000057395 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE CSI 300	HKD	0	0,00	171	3,87
HK2823028546 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE A50	HKD	0	0,00	245	5,55
IE00BFNM3P36 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM IMI	EUR	94	14,49	0	0,00
IE00BHZPJ239 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM ESG	EUR	84	12,97	0	0,00
FR0010405431 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI GREECE E	EUR	0	0,00	98	2,21
IE00BDHSRG22 - PARTICIPACIONES GUINNESS ASIAN EQUIT	EUR	0	0,00	202	4,57
LU0188438542 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT ASIAN E	USD	0	0,00	87	1,98
FI4000546486 - PARTICIPACIONES EVLI EMERGING FRONTI	EUR	0	0,00	198	4,49
LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVEST LATIN AME	EUR	40	6,14	208	4,70
IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORD	EUR	0	0,00	96	2,16
IE00B022FR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	0	0,00	76	1,71
LU1261430877 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASIAN SMALL	EUR	0	0,00	204	4,61
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	0	0,00	186	4,20
LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ	USD	0	0,00	139	3,13
LU1587985224 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT ASIA PACI	EUR	0	0,00	51	1,16
LU1585228882 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT EMERGING	EUR	0	0,00	46	1,03
LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW	USD	0	0,00	288	6,51
LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN	USD	0	0,00	76	1,71
US4642872349 - PARTICIPACIONES ISHARES MSC EM MKT	USD	50	7,63	0	0,00
TOTAL IIC		383	58,83	2.469	55,81
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		383	58,83	4.237	95,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		383	58,83	4.487	101,44

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)

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 54.065.000,00 euros y un rendimiento total de 3.432,65 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 54.065.000,00 euros y un rendimiento total de 3.432,65 euros.

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. Directamente solo se usan derivados negociados en mercados organizados de derivados. 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 y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,50	0,58	0,50	0,95
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,65	1,80	1,65	1,90

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	140.460,28	102.597,83	24	22	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 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	165	120	93	11
CLASE C	EUR	2.992	2.968	2.649	2.494

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2025	Diciembre 2024	Diciembre 2023
CLASE A	EUR	1,1741	1,1688	1,0497	1,0095
CLASE C	EUR	1,2012	1,1919	1,0635	1,0161

(*)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							Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado						Base de cálculo	% 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,45	2,22	-1,73	3,20	3,53	11,34	3,99	1,77	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	30-06-2026	-0,92	19-03-2026	-2,75	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,15	29-06-2026	1,15	29-06-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,17	5,89	6,45	4,71	5,39	7,33	6,22	4,02	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,87	2,87	2,86	2,76	2,91	2,76	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,89	0,45	0,44	0,40	0,45	1,76	1,87	1,86	

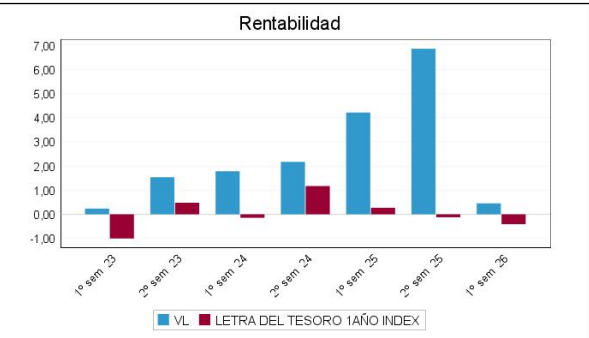
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,78	2,38	-1,57	3,37	3,70	12,07	4,67	2,43	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,64	30-06-2026	-0,92	19-03-2026	-2,74	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,15	29-06-2026	1,15	29-06-2026	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,17	5,89	6,45	4,71	5,39	7,33	6,22	4,02	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27	13,27	13,96	
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,82	2,82	2,81	2,71	2,86	2,71	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,57	0,29	0,28	0,23	0,29	1,11	1,22	1,21	

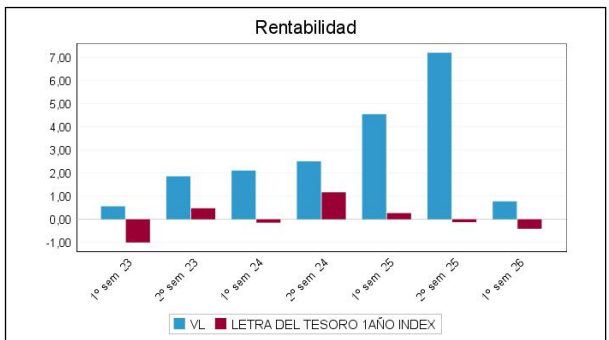
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	36.642	1.132	0,71
Renta Fija Internacional	14.385	144	1,33
Renta Fija Mixta Euro	18.281	187	2,61
Renta Fija Mixta Internacional	648	5	0,64
Renta Variable Mixta Euro	6.807	101	4,57
Renta Variable Mixta Internacional	37.961	446	4,27
Renta Variable Euro	43.537	1.304	11,49
Renta Variable Internacional	209.049	4.336	3,37
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	122.587	2.074	4,79
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	489.898	9.729	4,24

*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	2.631	83,37	2.673	86,56
* Cartera interior	1.543	48,89	1.831	59,29
* Cartera exterior	1.078	34,16	831	26,91
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,29	11	0,36
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	225	7,13	219	7,09
(+/-) RESTO	301	9,54	196	6,35
TOTAL PATRIMONIO	3.156	100,00 %	3.088	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	3.088	2.877	3.088	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,41	0,17	1,41	784,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,77	6,92	0,77	-88,38
(+) Rendimientos de gestión	1,25	7,33	1,25	-82,28
+ Intereses	0,58	0,73	0,58	-17,67
+ Dividendos	0,56	0,29	0,56	101,29
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,02	0,00	-115,67
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,59	2,47	-1,59	-167,29
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,49	1,44	-0,49	-135,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,07	2,41	2,07	-10,53
± Otros resultados	0,11	0,02	0,11	497,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,49	-0,44	-0,49	14,04
- Comisión de gestión	-0,34	-0,34	-0,34	3,15
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	2,41
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	0,02	-0,04	-275,35
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	-0,01	0,00	-75,75
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,08	-0,07	-8,41
(+) Ingresos	0,01	0,03	0,01	-63,13
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	-54,39
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-96,53
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.156	3.088	3.156	

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

3. Inversiones financieras

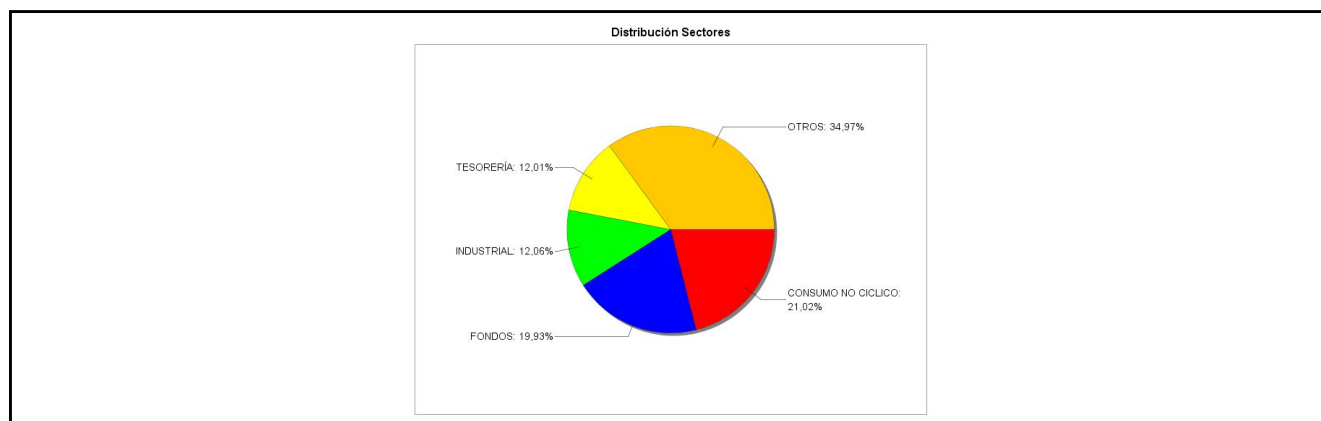
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	480	15,22	580	18,77
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	170	5,39	530	17,16
TOTAL RENTA FIJA	650	20,61	1.110	35,93
TOTAL RV COTIZADA	436	13,82	300	9,70
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	436	13,82	300	9,70
TOTAL IIC	461	14,60	431	13,97
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.547	49,03	1.840	59,60
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	892	28,25	632	20,45
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	892	28,25	632	20,45
TOTAL IIC	282	8,95	248	8,02
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.174	37,20	879	28,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.722	86,23	2.720	88,07

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
ALSTOM FP	V/ Opc. PUT MONEP AS1 FP 13 (18/12/26)	32	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
BAYER AG	V/ Opc. CALL EUX BAY GR 44,5 (18/12/26)	36	Inversión
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	V/ Opc. PUT CBOE BABA US 85 (18/12/26)	30	Inversión
BAYER AG	V/ Opc. CALL EUX BAY GY 12 (18/09/26)	29	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 6550 (18/12/26)	66	Inversión
PART. ISHARES CHINA LARGE CAP ETF (NYSE)	V/ Opc. PUT CBOE FXI US 33 (18/12/26)	35	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (19/09/26)	759	Inversión
PUIG BRANDS SA-B	V/ Opc. CALL MEFF PUIG SM 18 (18/12/26)	45	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 6250 (18/09/26)	62	Inversión
BMW - BAYERISCHE MOTOREN WERKE	V/ Opc. PUT EUX BMW GR 64 (18/12/6)	38	Inversión
SODEXO SA	V/ Opc. CALL MONEP SO1 FP 50 (18/12/26)	30	Inversión
ADIDAS AG	V/ Opc. CALL EUX ADS GR 170 (18/09/26)	34	Inversión
DOMINOS PIZZA INC	V/ Opc. PUT CBOE DPZ US 260 (18/12/26)	46	Inversión
NIKE INC - CLASE B	V/ Opc. PUT CBOE NIKE US 37,5 (16/10/26)	33	Inversión
ZOETIS INCORPORATED	V/ Opc. PUT CBOE ZTS US 70 (18/09/26)	37	Inversión
RANDSTAD HOLDING NV	V/ Opc. PUT EOE RND NA 19 (18/09/26)	30	Inversión
RENAULT SA	V/ Opc. CALL MONEP RN1 FP 32 (18/09/26)	35	Inversión
BRENNTAG SE	V/ Opc. CALL EUX BNR GR 56 (18/09/26)	34	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 5200 (18/09/26)	52	Inversión
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. PUT MONEP MC1 FP 420 (18/09/26)	42	Inversión
VONOVIA SE	V/ Opc. PUT EUX ANN GR 21.5 (18/09/26)	32	Inversión
ZOETIS INCORPORATED	V/ Opc. PUT CBOE ZTS US 105 (18/09/26)	37	Inversión
COMPAGNIE DE SAINT-GOBAIN	V/ Opc. PUT MONEP SG1 FP 65 (18/09/26)	32	Inversión
BRENNTAG SE	V/ Opc. PUT EUX BNR GR 38 (18/09/26)	30	Inversión
PART. ISHARES CHINA LARGE CAP ETF (NYSE)	V/ Opc. PUT CBOE FXI US 35 (21/08/26)	34	Inversión
GRIFOLS SA	V/ Opc. PUT MEFF GRF SM 9 (18/09/26)	27	Inversión
PUMA SE (XETRA)	V/ Opc. CALL EUX PUM GR P28 (18/09/26)	25	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 6400 (18/09/26)	64	Inversión
ACCENTURE PLC - CL A	V/ Opc. PUT CBOE ACN US 175 (18/09/26)	31	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 95 (18/09/26)	33	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. CALL EOE HEI NA 80 (18/09/26)	32	Inversión
CAP GEMINI	V/ Opc. PUT MONEP CP1 FP 90 (18/09/26)	27	Inversión
STELLANTIS NV	V/ Opc. PUT MIL STL IM 4.2 (18/09/26)	29	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 6200 (18/09/26)	124	Inversión
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	V/ Opc. PUT CBOE NVO US 35 (18/09/26)	34	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
UNITEDHEALTH GROUP	V/ Opc. PUT CBOE UNH US 240 (21/08/26)	42	Inversión
BREMBO N.V	V/ Opc. CALL MIL BRE IM 10.5 (18/09/26)	32	Inversión
UBER TECHNOLOGIES INC	V/ Opc. PUT CBOE UBER US 65 (21/08/26)	28	Inversión
CAP GEMINI	V/ Opc. PUT MONEP CP1 FP 110 (18/09/26)	33	Inversión
NESTLE SA-REG VIRTX	V/ Opc. PUT (SW EUX) NESN SW 68 (18/09/26)	37	Inversión
SANOFI	V/ Opc. PUT MONEP ZA1 FP 70 (18/09/26)	35	Inversión
PLUXEE NV	V/ Opc. PUT MONEP PL1 FP 9.5 (18/09/26)	28	Inversión
NIKE INC - CLASE B	V/ Opc. CALL CBOE NKE US 70 (17/07/26)	31	Inversión
Total subyacente renta variable		2363	
CORONA NORUEGA	C/ Compromiso	33	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		33	
TOTAL OBLIGACIONES		2395	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X

	SI	NO
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 30/06/2026 existían tres participaciones equivalentes a 869816,58, 693610,23 y 588955,75 títulos, que representaban el 33,06, el 26,36 y el 22,39 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 61148000€. Este importe representa el 15,22 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre ha estado marcado por el buen ánimo de los inversores, y han continuado las alzas en bolsa vistas durante los últimos semestres. En marzo las bolsas experimentaron una corrección por la reactivación de la guerra alrededor de Irán, sin embargo, a final de este semestre ya se habían recuperado los niveles previos al conflicto de Irán. Los principales motores que han movido el semestre han sido la inteligencia artificial (IA), los semiconductores, y la liquidez. Ha continuado el optimismo alrededor de la IA, y en especial alrededor de las empresas que suministran “picos y palas” como son las compañías de semiconductores y las empresas de almacenamiento de datos y memoria.

Además, la abundante liquidez ha repercutido en incrementar las valoraciones, que siguen en un rango alto históricamente. Vemos unas valoraciones exigentes pero concordantes con la abundante liquidez y buen tono de los beneficios empresariales. De todas formas, se detecta complacencia en general, y euforia en los subsectores arriba mencionados. En Asia ha habido un comportamiento dispar. Por una parte, tenemos a Japón y Corea del Sur con unas revalorizaciones espectaculares al calor de las empresas de tecnología enfocadas a memoria, almacenamiento e inteligencia artificial. En cambio, en Australia la bolsa ha estado plana por la sana corrección de las materias primas, mientras que China e India han tenido un semestre negativo, con dudas acerca de su economía doméstica; en China por la sobrecapacidad industrial, y en India por el encarecimiento de las importaciones energéticas.

En este semestre se ha materializado el despertar de las empresas de pequeña capitalización que ya asomaba en el último semestre del año pasado.

A raíz del conflicto en Irán, el petróleo ha registrado fuertes subidas en este semestre, que llegaron a ser muy considerables entre marzo y mediados de junio.

El oro ha sido uno de los activos más volátiles del semestre, con una impresionante revalorización a inicios de semestre, para acabar el mismo registrando una caída a nivel semestral.

En la primera parte del año hemos visto al dólar apreciarse ligeramente.

El Banco Central Europeo ha subido los tipos de interés durante en el segundo trimestre de este año por primera vez en tres años para frenar la inflación por el encarecimiento de las materias primas energéticas. La Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés sin cambios en el primer semestre de 2026.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La exposición a bolsa se ha mantenido similar a la de final de 2025.

Se ha procedido a rotar parte de la cartera de acciones, invirtiendo en acciones cuyo potencial de revalorización y margen de seguridad parece atractivo, y vendiendo acciones que aún teniendo algo de recorrido adicional han experimentado un buen comportamiento, y debido a que se ha decidido no aumentar la exposición neta a bolsa, se han vendido algunas empresas para financiar las compras.

Se ha continuado con la política de vender opciones put para tener un margen de seguridad adicional en caso de compra, y se han vendido opciones call de empresas en cartera ante la imprevisibilidad de la continuidad del movimiento alcista iniciado en octubre de 2023.

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 cada vez más intervenidos desde los Bancos Centrales.

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 -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,14% con una volatilidad del 0,10%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 3.156.498,73 euros, lo que supone un + 2,20% comparado con los 3.088.418,24 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 28 participes, 2 más de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTIÓN - INTERNACIONAL GLOBAL durante el semestre ha sido del 0,14% con una volatilidad del 0,10%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,01% (directo 0,01% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,01%.

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 Vidrala, Stellantis, Grifols, Randstad, Puig Brands, Mowi, Bakkafrøst, Cellnex, Renault, Amrest, y Diageo. Asimismo se han incrementado posiciones en Global Dominion, Ence, Verallia, Amplifon, Pluxee, Nike, Hellofresh, y Vonovia. Para financiar parte de las compras, se ha vendido la totalidad de la inversión en Pandora, Constellation Software, Nagarro, Sopra Steria, Alantra, Linea Directa, CNH Industrial, y Carrefour. Hemos destinado parte de la liquidez a invertir en pagarés de Grupo Azvi, Amper, y Audax Renovables.

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 Uber, United Health, Pluxee, Sanofi, Nestlé, Capgemini, Novo Nordisk, Nagarro, Stellantis, Illumina, Grifols, iShares China, Randstad, Saint Gobain, Domino's Pizza, Alstom, Alibaba, Zoetis, LVMH, Vonovia, Brenntag, y Nike. Y se han vendido opciones de compra (call) sobre acciones que el fondo tiene en cartera en Nike, Occidental Petroleum, Brembo, Brenntag, Puma, Renault, Adidas, Sodexo, Puig Brands, Heineken, y Bayer. 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 62,05.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -115164,61 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene una exposición a otras IIC con un peso conjunto del 23'5%.

La Gestora con más peso es Muza Gestión con un 3'2% del patrimonio, y la segunda es Cobas Asset Management con un 2'3%.

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 37,87% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,10%.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Con unas valoraciones bursátiles exigentes, el fondo continuará posicionado con cautela y prudencia en la segunda parte de 2026. No hay euforia, pero sí una complacencia general extendida. De todas formas, si la liquidez sigue llegando en abundancia a través de los estímulos fiscales y monetarios, harán de contrapeso a las valoraciones. Será relevante ver qué hacen los inversores particulares que cada vez más son actores importantes en la evolución de las bolsas, ya que mientras en general los inversores profesionales están en modo neutral, los particulares están muy complacientes.

La geopolítica parece que seguirá siendo protagonista en la segunda parte del año. Sin embargo, va a ser un año cargado de eventos geopolíticos (Irán, Groenlandia, Ucrania, y posibles tensiones comerciales en Asia y Europa).

Pueden acontecer episodios de volatilidad, por la imprevisibilidad de Trump y por los temas geopolíticos comentados, con tensiones comerciales aún latentes. Además, en el último trimestre del año se celebrarán las elecciones de medio mandato en EEUU, con poca visibilidad de lo que pueda acontecer en el control del Senado, y que será clave para el desarrollo político y económico de la segunda parte de la legislatura. Por tanto anticipamos el riesgo de que pudiera haber episodios de volatilidad, y enfocamos las inversiones con una exposición a bolsa más moderada que otros años, para tratar de aprovechar posibles caídas de bolsa y llegado el caso comprar en las correcciones.

El tono de los banqueros centrales sigue siendo conciliador, y reactivo a nuevas subidas de tipos, ya que saben que parte de la inflación es provocada por las materias primas energéticas, no por un exceso de liquidez o de actividad económica. De todas formas, cabe el riesgo de que la inflación sea más pegajosa de lo previsto, debido a las tensiones en los mercados laborales, relocalización industrial, y a las políticas comerciales proteccionistas que se acometen. 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 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 energéticas, y comerciales provocadas por los EEUU. Además, el posible exceso de inversión en memorias, semiconductores, centros de datos e inteligencia artificial, puede provocar algún desajuste de relevancia.

Otro riesgo está en el mercado de bonos. La desmesurada deuda de los gobiernos del occidente colectivo sigue siendo otro riesgo que, si bien puede tardar en materializarse, sigue estando aquí y aumentando. Francia y también el Reino Unido pueden tener tensiones en sus bonos de largo plazo, y podría haber un contagio si los inversores ponen la atención en este foco. Los países del Golfo y algunos BRICS pueden vender menos cantidad de energía denominada exclusivamente en dólares, y podría añadir presión extra a los bonos del Tesoro de los EEUU.

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.

Debido al sesgo prudente con el que terminamos el primer semestre de 2026, en caso de correcciones en los mercados de renta variable y/o de renta fija, el fondo estaría aún más preparado que otros años 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 ya a reducir poco o nada la exposición a bolsa, ya que está en un nivel de exposición más

prudente de lo habitual.

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
ES0505760340 - PAGARE GRUPO AZVI SL 4,24 2027-05-20	EUR	96	3,03	0	0,00
ES05092601D8 - PAGARE AMPER 5,73 2026-10-23	EUR	96	3,04	0	0,00
ES05364630X6 - PAGARE AUDAX ENERGIA 3,95 2027-01-28	EUR	96	3,05	0	0,00
ES0565386564 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 3,79 2026-12-15	EUR	96	3,05	96	3,12
ES0565386481 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 3,99 2026-09-25	EUR	96	3,05	96	3,11
ES05092600Q2 - PAGARE AMPER 5,46 2026-01-23	EUR	0	0,00	97	3,15
ES0505760159 - PAGARE GRUPO AZVI SL 3,94 2026-01-29	EUR	0	0,00	98	3,18
ES0505722225 - PAGARE OESIA 4,07 2026-04-01	EUR	0	0,00	98	3,17
ES0578165914 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS 5,03 2026-03-26	EUR	0	0,00	94	3,04
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		480	15,22	580	18,77
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012O00 - REPO CACEIS 2,03 2026-07-01	EUR	170	5,39	0	0,00
ES0000012N43 - REPO CACEIS 1,78 2026-01-02	EUR	0	0,00	530	17,16
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		170	5,39	530	17,16
TOTAL RENTA FIJA		650	20,61	1.110	35,93
ES0105375002 - ACCIONES AMREST HOLDINGS SE	EUR	44	1,38	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	40	1,28	21	0,67
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	0	0,00	40	1,30
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	28	0,90	27	0,88
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	26	0,83	0	0,00
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	182	5,76	135	4,38
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	29	0,91	0	0,00
ES0126501131 - ACCIONES ALANTRA PARTNERS	EUR	0	0,00	22	0,71
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	35	1,12	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	52	1,64	54	1,76
TOTAL RV COTIZADA		436	13,82	300	9,70
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		436	13,82	300	9,70
ES0184893008 - PARTICIPACIONES MUZA FI	EUR	102	3,23	95	3,07
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	50	1,57	42	1,37
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN	EUR	56	1,78	54	1,74
ES0180792006 - PARTICIPACIONES TRUE VALUE FI	EUR	20	0,65	20	0,66
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	61	1,92	53	1,71
ES0158867038 - PARTICIPACIONES ILLUC VALORES	EUR	29	0,91	27	0,87
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	29	0,93	29	0,93
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION	EUR	50	1,57	43	1,38
ES0133499030 - PARTICIPACIONES KOALA CAPITAL SICAV	EUR	64	2,04	69	2,24
TOTAL IIC		461	14,60	431	13,97
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.547	49,03	1.840	59,60
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
US25243Q2057 - ACCIONES DIAGEO PLC	USD	28	0,89	0	0,00
NL0015001W49 - ACCIONES PLUXEE NV	EUR	49	1,56	0	0,00
FR0000071946 - ACCIONES ALTEN SA	EUR	16	0,50	22	0,70
NL0015001KT6 - ACCIONES BREMO SPA	EUR	31	0,97	28	0,91
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	38	1,20	21	0,67
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA	EUR	25	0,81	31	1,00
NL00150001Q9 - ACCIONES STELLANTIS NV	EUR	25	0,79	0	0,00
DE000A1DAHH0 - ACCIONES BRENTAG SE	EUR	32	1,01	0	0,00
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE	EUR	0	0,00	66	2,15
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	37	1,18	26	0,86
DE0006969603 - ACCIONES PUMA AG	EUR	24	0,76	20	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO SA	EUR	33	1,04	28	0,92
FO000000179 - ACCIONES BAKKAFFROST P/F	NOK	33	1,04	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	17	0,55	23	0,76
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	43	1,37	17	0,56
NO0003054108 - ACCIONES MOWI ASA	NOK	30	0,95	0	0,00
IT0003097257 - ACCIONES BIESSE S.P.A	EUR	16	0,50	21	0,67
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	26	0,82	0	0,00
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	0	0,00	29	0,93
FR0000131906 - ACCIONES RENAULT SA	EUR	28	0,87	0	0,00
FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	42	1,34	36	1,17
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	43	1,37	27	0,88
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHKE	EUR	11	0,35	16	0,53
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	26	0,81	21	0,68
DE000A1EWW00 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	36	1,14	0	0,00
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	57	1,82	37	1,18
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	19	0,60	19	0,62
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	29	0,93	28	0,90
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	0	0,00	29	0,94
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	25	0,78	30	0,97
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	73	2,30	56	1,80
TOTAL RV COTIZADA		892	28,25	632	20,45
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		892	28,25	632	20,45
LU1832174889 - PARTICIPACIONES INDEP ET EXPANS EURO	EUR	32	1,00	29	0,95
LU0675297237 - PARTICIPACIONES G FUND-AVENIR EUROPE	EUR	21	0,67	21	0,68
FR0010286005 - PARTICIPACIONES SEXTANT PEA	EUR	23	0,74	23	0,74
LU1476746869 - PARTICIPACIONES KERSIO LUX-KERSIO EQ	EUR	62	1,97	58	1,88
LU0248183658 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-ASIAN O	EUR	71	2,25	53	1,71
LU1598719752 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNATIONAL	EUR	73	2,32	64	2,06
TOTAL IIC		282	8,95	248	8,02
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.174	37,20	879	28,47
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.722	86,23	2.720	88,07

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)

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 61.148.000,00 euros y un rendimiento total de 4.123,13 euros.
Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 60.978.000,00 euros y un rendimiento total de 4.116,04 euros.
A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 170.000,00 euros y un rendimiento total de 7,09 euros.

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. Directamente solo se usan derivados negociados en mercados organizados de derivados. 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 y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Última actualización del folleto: 26/06/2026 16Se 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,83	0,03	0,83	0,39
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,54	1,57	1,54	1,45

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	5.190.976,13	4.889.558,68
Nº de Partícipes	26	19
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	5.676	1,0934
2025	5.701	1,1660
2024	2.554	1,1201
2023		

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,22	1,33	-7,45	2,54	2,47	4,10			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,37	11-05-2026	-2,21	03-02-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,62	08-04-2026	1,72	31-03-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,60	11,76	13,38	10,18	10,29	15,90			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,38	7,38	7,63	7,28	7,99	7,28			

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,37	0,36	0,35	0,37	1,48	1,19		

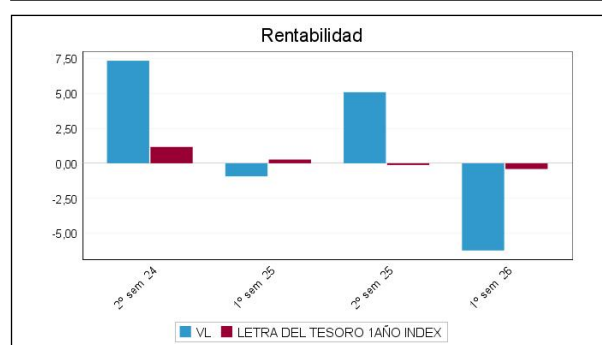
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	36.642	1.132	0,71
Renta Fija Internacional	14.385	144	1,33
Renta Fija Mixta Euro	18.281	187	2,61
Renta Fija Mixta Internacional	648	5	0,64
Renta Variable Mixta Euro	6.807	101	4,57
Renta Variable Mixta Internacional	37.961	446	4,27
Renta Variable Euro	43.537	1.304	11,49
Renta Variable Internacional	209.049	4.336	3,37
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	122.587	2.074	4,79
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	489.898	9.729	4,24

*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	5.331	93,92	5.647	99,05
* Cartera interior	300	5,29	200	3,51

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.015	88,35	5.442	95,46
* Intereses de la cartera de inversión	16	0,28	5	0,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	339	5,97	79	1,39
(+/-) RESTO	6	0,11	-24	-0,42
TOTAL PATRIMONIO	5.676	100,00 %	5.701	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.701	2.918	5.701	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	6,00	47,90	6,00	-86,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-6,44	4,45	-6,44	-254,00
(+) Rendimientos de gestión	-5,72	5,63	-5,72	-208,08
+ Intereses	0,59	0,35	0,59	82,05
+ Dividendos	0,38	0,33	0,38	22,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,44	-0,61	0,44	-177,46
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-7,06	5,66	-7,06	-232,70
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,10	-0,05	-0,10	111,87
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,03	-0,05	0,03	-164,66
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,77	-1,18	-0,77	-30,63
- Comisión de gestión	-0,67	-1,07	-0,67	-33,20
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	3,81
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	0,00	-0,02	-480,35
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-18,63
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,07	-0,04	-40,08
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	31.166,78
+ 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	0,05	0,00	0,05	31.166,78
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.676	5.701	5.676	

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

3. Inversiones financieras

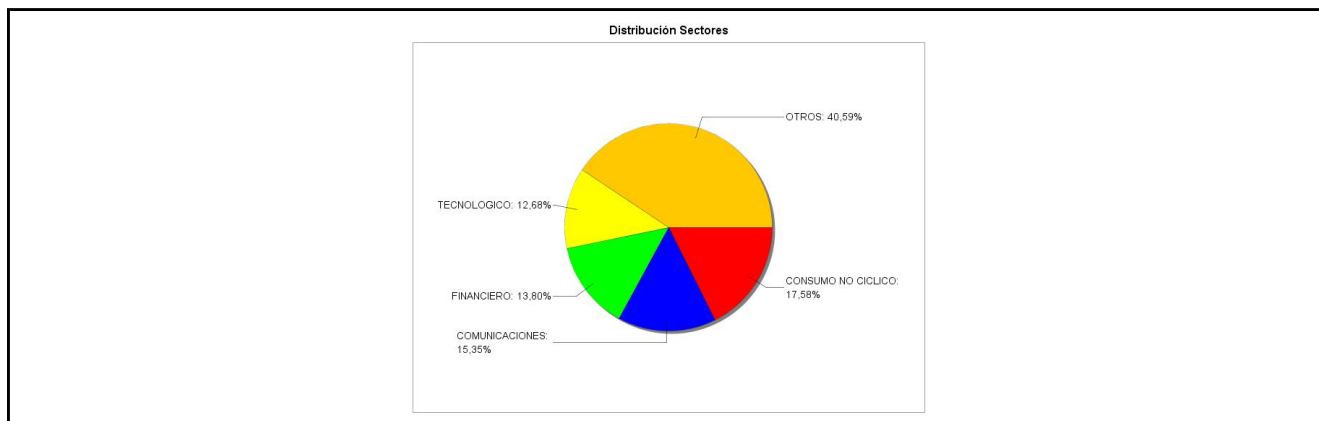
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	300	5,29	200	3,51
TOTAL RENTA FIJA	300	5,29	200	3,51
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	300	5,29	200	3,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	926	16,31	579	10,15
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	926	16,31	579	10,15
TOTAL RV COTIZADA	4.090	72,07	4.863	85,31
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.090	72,07	4.863	85,31
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	5.015	88,38	5.442	95,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.315	93,67	5.642	98,97

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
DOMINOS PIZZA INC	V/ Opc. PUT CBOE DPZ US 280 (17/07/26)	25	Inversión
Total subyacente renta variable		25	
TOTAL OBLIGACIONES		25	

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 03/02/2026 se comunica un descubierto superior al 5% del patrimonio en los compartimentos Cuantitativa y MV Capital.

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 30/06/2026 existían dos participaciones equivalentes a 1388889,750794 y 2541032,03 títulos, que representaban el 26,755849311307 y el 48,95 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 35835000€. Este importe representa el 4,92 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.

Durante el primer semestre de 2026, los mercados de renta variable global han mantenido una tendencia positiva, aunque caracterizada por un elevado grado de polarización y concentración. La mayor parte de la rentabilidad y del impulso de los principales índices bursátiles ha estado liderada por un número muy reducido de compañías, predominantemente vinculadas a los sectores tecnológico y al desarrollo de la inteligencia artificial.

Esta dinámica ha generado una divergencia significativa en el mercado. Por un lado, se ha observado una fuerte expansión de los múltiplos de valoración en este selecto grupo de empresas, mientras que, por otro lado, una amplia mayoría de compañías de menor capitalización o pertenecientes a sectores más tradicionales se han quedado rezagadas, reflejando un comportamiento mucho más plano.

Desde la perspectiva de la gestora, esta extrema concentración de los índices entraña riesgos estructurales que deben ser monitorizados. En primer lugar, un mercado altamente dependiente del comportamiento de unos pocos valores incrementa notablemente la vulnerabilidad de los índices generales; cualquier corrección en este grupo de compañías líderes —ya sea por una revisión a la baja en sus expectativas de beneficios o por un cambio en el sentimiento inversor— tendría un impacto desproporcionado en el mercado global. En segundo lugar, la polarización extrema de las valoraciones reduce el margen de seguridad en los segmentos más tensionados, aumentando la sensibilidad de los mercados ante posibles ajustes macroeconómicos, persistencia en la inflación o modificaciones imprevistas en las políticas monetarias de los bancos centrales. Este entorno subraya la importancia de mantener la prudencia y el rigor analítico frente a la inercia general de los índices.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La estrategia de inversión se ha basado en la rotación cualitativa de la cartera. Se ha procedido a reducir el peso en el sector de consumo básico tradicional para incrementar la exposición en compañías de perfil de crecimiento y calidad ("Quality Growth"), creadoras de valor a largo plazo, software y plataformas tecnológicas con ventajas competitivas y alta capacidad de reinversión. En renta fija, se ha mantenido una exposición diversificada mediante la incorporación selectiva de emisiones corporativas.

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 -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del -6,22% con una volatilidad del 12,60%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 5.675.847,00 euros, lo que supone un - 0,44% comparado con los 5.701.070,38 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 26 participes, 7 más de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - MV CAPITAL durante el semestre ha sido del -6,22% con una volatilidad del 12,60%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,37% (directo 0,37% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,73%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

El rendimiento del compartimento ha sido negativo respecto al periodo comprendido en el primer semestre de 2026, lo cual hace que no 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.

Frente al entorno de extrema concentración bursátil descrito anteriormente, la operativa del fondo durante el semestre ha consistido en una rotación estratégica orientada a incrementar la calidad fundamental de los activos, huyendo de negocios con menor capacidad de crecimiento estructural.

En este sentido, el compartimento ha liquidado por completo sus posiciones en el sector de consumo básico tradicional (ventas totales en Procter & Gamble, PepsiCo y Unilever ejecutadas en febrero), así como cierres o reducciones en compañías industriales o de menor escala (como Clean Harbours, Newlat Food y Nagarro). El capital liberado mediante estas ventas se ha redesplicado sistemáticamente hacia modelos de negocio con características de crecimiento de calidad ("Quality Growth").

Las compras se han concentrado en tres bloques principales:

Software y recurrencia: Adquisiciones continuadas en desarrolladores de software de misión crítica, tanto vertical como horizontal, que gozan de ingresos recurrentes y altas barreras de salida (Constellation Software, Topicus, Vitec Software, SAP, ServiceNow, Salesforce).

Datos y servicios financieros: Empresas con un fuerte efecto red y ventajas competitivas casi monopolísticas (MSCI y Moody's).

Asignadores de capital y plataformas: Incremento de la exposición a compounders con historial probado de creación de valor (Brookfield Corporation, Brookfield Asset Management y Tasmea) y empresas tecnológicas líderes con sólidos flujos de caja libre (Amazon, Meta, Microsoft).

Objetivo de inversión ante el escenario actual:

El objetivo primordial de esta configuración de cartera no es perseguir el momentum a corto plazo de los índices, sino anclar el patrimonio del fondo en negocios que presenten un elevado Retorno sobre el Capital Empleado (ROCE), nula o baja deuda estructural, y un evidente poder de fijación de precios (pricing power).

En un mercado polarizado donde los múltiplos de valoración de ciertas empresas pueden estar expuestos a contracciones severas ante cualquier decepción macroeconómica, el compartimento busca protección a través de la excelencia operativa. Al invertir en compañías con flujos de caja predecibles y alta capacidad para reinvertir sus beneficios a tasas de retorno atractivas, se mitiga el riesgo de depender exclusivamente de la expansión de múltiplos que actualmente sostiene a los índices generales.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No hemos realizado ninguna operación con derivados durante esta primera mitad de año, lo cual no significa que en nuestra estrategia hayan dejado de tener sentido. 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 0,02.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 10703,22 €.

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 74,90% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 12,60%.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En los próximos meses, es previsible que el fondo experimente la volatilidad inherente a los mercados de renta variable global. Sin embargo, dada la selección de activos descrita, el comportamiento de la cartera estará dictado de forma prioritaria por la evolución de los beneficios y la generación de caja de las empresas que la componen, descorrelacionándose en cierta medida del ruido macroeconómico a corto plazo (como las variaciones en las expectativas de tipos de interés o la geopolítica).

Si la actual concentración del mercado experimenta una reversión a la media o se producen correcciones abruptas en los valores más sobrecomprados, la robustez de los balances y la alta predictibilidad de los ingresos de la cartera deberían actuar como un amortiguador relativo frente a caídas generalizadas. El compartimento mantendrá una visión de largo plazo, absteniéndose de realizar movimientos tácticos basados en predicciones de mercado, y confiando en que la capitalización del valor intrínseco de los negocios seleccionados (compounding) sea el motor principal de la rentabilidad futura del fondo. El compartimento mantendrá su política de inversión disciplinada y centrada en el análisis fundamental a largo plazo. La actuación previsible consistirá en seguir identificando y manteniendo en cartera empresas con altos retornos sobre el capital empleado (ROCE) y modelos de negocio recurrentes, con independencia del ciclo económico a corto plazo. No se prevén alteraciones tácticas orientadas a predecir movimientos de mercado (market timing), priorizando siempre la selección de activos individuales y el cumplimiento estricto del folleto informativo.

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
ES0000012000 - REPO CACEIS 2,03 2026-07-01	EUR	300	5,29	0	0,00
ES0000012N43 - REPO CACEIS 1,78 2026-01-02	EUR	0	0,00	200	3,51
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		300	5,29	200	3,51
TOTAL RENTA FIJA		300	5,29	200	3,51
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		300	5,29	200	3,51
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CKY65 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,63 2026-06-30	USD	0	0,00	196	3,45
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	196	3,45
NO0013685115 - RENTA FIJA NAVIOS MARITIME PART 7,75 2030-11-07	USD	179	3,15	0	0,00
USR9138BAA00 - RENTA FIJA TGS ASA 8,50 2030-01-15	USD	184	3,24	0	0,00
NO0013331223 - RENTA FIJA GOLAR LNG LTD 7,75 2029-09-19	USD	177	3,12	0	0,00
NO0013671107 - RENTA FIJA INTERNATIONAL PETROL 7,50 2030-10-10	USD	177	3,11	172	3,01
XS2961445090 - BONO GRIFOLS 7,13 2030-05-01	EUR	209	3,69	210	3,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		926	16,31	382	6,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		926	16,31	579	10,15
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		926	16,31	579	10,15
AU0000326191 - ACCIONES TASMEA LTD	AUD	201	3,54	0	0,00
CA1130041058 - ACCIONES BROOKFIELD ASSET MAN	CAD	157	2,77	0	0,00
US9047678035 - ACCIONES UNILEVER	USD	0	0,00	168	2,95
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	0	0,00	97	1,70
SE0007871363 - ACCIONES VITEC SOFTWARE GROUP	SEK	144	2,54	180	3,16
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	0	0,00	150	2,63
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC	USD	182	3,21	150	2,64
US83085C1071 - ACCIONES SKY HARBOUR GROUP	USD	0	0,00	137	2,41
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	CAD	131	2,30	440	7,72
CA25675T1075 - ACCIONES DOLLARAMA INC	CAD	1	0,02	1	0,02
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	3	0,05	106	1,86
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	171	3,02	137	2,41
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	109	1,92	368	6,45
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM INC	CAD	184	3,24	118	2,08
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE	EUR	0	0,00	305	5,35
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	196	3,46	98	1,71
US81762P1021 - ACCIONES SERVICENOW INC	USD	87	1,53	0	0,00
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	119	2,10	149	2,61
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	53	0,94	91	1,60
US0530151036 - ACCIONES AUTOMATIC DATA PROCE	USD	98	1,73	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	234	4,12	150	2,64
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	102	1,79	220	3,85
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	63	1,10	240	4,21
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	132	2,32	168	2,94
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	180	3,18	149	2,62
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	206	3,63	113	1,98
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	124	2,19	0	0,00
US9418481035 - ACCIONES WATERS CORP	USD	99	1,74	0	0,00
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	9	0,16
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	64	1,13	87	1,53
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	0	0,00	61	1,06
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	334	5,88	295	5,17
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	247	4,34	185	3,25
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	69	1,21	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	110	1,93
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	48	0,85	258	4,53
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	147	2,59	0	0,00
US6153691059 - ACCIONES MOODY'S CORP	USD	119	2,10	0	0,00
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	87	1,53	0	0,00
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	0	0,00	122	2,14
TOTAL RV COTIZADA		4.090	72,07	4.863	85,31
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.090	72,07	4.863	85,31
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		5.015	88,38	5.442	95,46
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.315	93,67	5.642	98,97

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)

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 35.835.000,00 euros y un rendimiento total de 2.334,87 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 35.535.000,00 euros y un rendimiento total de 2.320,45 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 300.000,00 euros y un rendimiento total de 14,42 euros.

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. Directamente solo se usan derivados negociados en mercados organizados de derivados. 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 y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. 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: Última actualización del folleto: 26/06/2026 25- 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,29	0,19	0,29	0,24
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,05	1,41	1,05	1,52

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	1.559.768,29	1.545.769,03
Nº de Partícipes	28	26
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	1.454	0,9320
2025	1.504	0,9729
2024	798	0,9974
2023		

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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-4,20	3,55	-7,49	-3,81	2,59	-2,46			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,04	17-06-2026	-2,13	19-03-2026		
Rentabilidad máxima (%)	1,91	08-04-2026	1,91	08-04-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	11,89	10,09	13,42	11,10	8,96	13,30			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,68	6,68	6,90	6,39		6,39			

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,86	0,43	0,43	0,44	0,44	1,84	0,53		

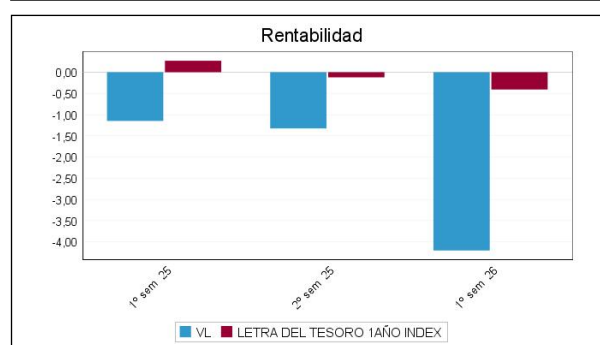
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	36.642	1.132	0,71
Renta Fija Internacional	14.385	144	1,33
Renta Fija Mixta Euro	18.281	187	2,61
Renta Fija Mixta Internacional	648	5	0,64
Renta Variable Mixta Euro	6.807	101	4,57
Renta Variable Mixta Internacional	37.961	446	4,27
Renta Variable Euro	43.537	1.304	11,49
Renta Variable Internacional	209.049	4.336	3,37
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	122.587	2.074	4,79
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	489.898	9.729	4,24

*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	1.353	93,05	1.450	96,41
* Cartera interior	60	4,13	69	4,59

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.294	89,00	1.382	91,89
* 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)	121	8,32	49	3,26
(+/-) RESTO	-20	-1,38	4	0,27
TOTAL PATRIMONIO	1.454	100,00 %	1.504	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	1.504	2.007	1.504	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,91	-27,44	0,91	-102,70
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-4,33	-0,44	-4,33	697,27
(+) Rendimientos de gestión	-3,48	0,49	-3,48	-674,63
+ Intereses	0,03	0,07	0,03	-63,94
+ Dividendos	0,93	0,43	0,93	75,73
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	1.700,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-4,40	0,01	-4,40	-54.280,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,01	0,00	-109,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,04	-0,03	-0,04	4,07
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,97	-0,94	-0,97	-16,10
- Comisión de gestión	-0,74	-0,76	-0,74	-20,15
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-20,14
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,07	-0,06	-28,92
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,03	-0,02	-50,04
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,05	-0,11	93,82
(+) Ingresos	0,11	0,00	0,11	2.165,87
+ 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	0,11	0,00	0,11	2.165,87
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.454	1.504	1.454	

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

3. Inversiones financieras

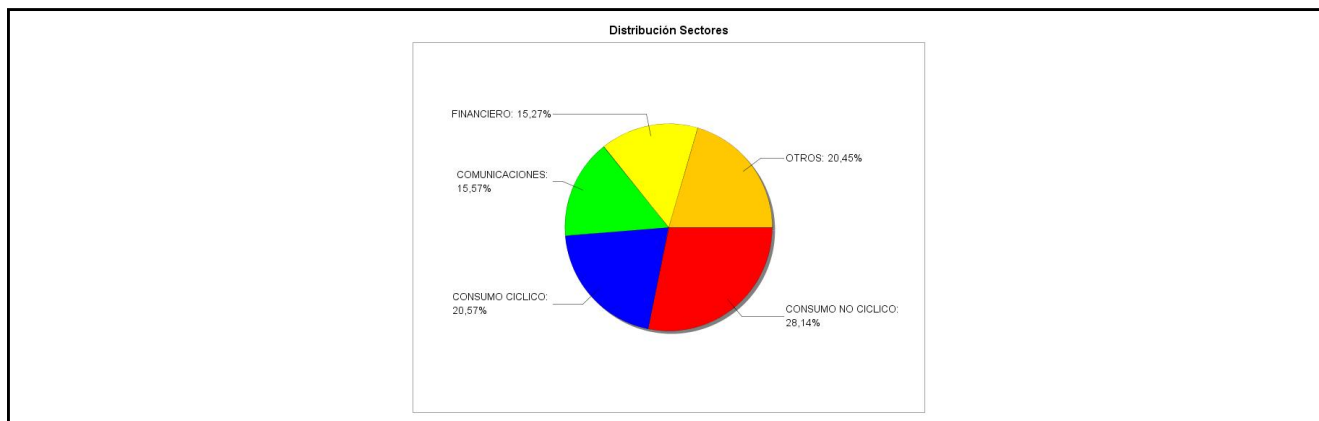
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	60	4,11	69	4,56
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	60	4,11	69	4,56
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	60	4,11	69	4,56
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	1.294	88,98	1.382	91,89
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	1.294	88,98	1.382	91,89
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	1.294	88,98	1.382	91,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.353	93,09	1.450	96,45

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

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/06/2026 existían dos participaciones equivalentes a 643406,92 y 322342,44 títulos, que representaban el 41,25 y el 20,67 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 400000€. Este importe representa el 0,21 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El primer semestre de 2026 ha estado marcado por la coexistencia de dos fuerzas contrapuestas: un shock energético y geopolítico de primer orden y, en paralelo, la euforia inversora en torno a la inteligencia artificial.

El acontecimiento que ha condicionado el periodo ha sido la escalada bélica en Oriente Medio. A finales de febrero, Estados Unidos e Israel lanzaron una ofensiva militar coordinada contra Irán, atacando instalaciones nucleares, militares y de liderazgo. En represalia, Irán bloqueó de facto el estrecho de Ormuz —paso por el que transita en torno al 25% del petróleo y el 20% del gas natural licuado que se comercializan por vía marítima en el mundo—, mediante el hostigamiento a buques mercantes y el minado de la zona. El resultado fue una brusca interrupción del suministro y una fuerte tensión en el precio del crudo: el Brent llegó a repuntar más de un 60% desde los niveles previos al conflicto, hasta superar puntualmente los 110 dólares por barril, para moderarse posteriormente a medida que se anunciaba un frágil alto el fuego,

sucesivamente puesto en cuestión por nuevos episodios de tensión. La Agencia Internacional de la Energía llegó a calificar la situación como uno de los mayores desafíos para la seguridad energética mundial de la historia.

Este encarecimiento de la energía ha reavivado las presiones inflacionistas y ha provocado un giro en la política monetaria respecto al ejercicio anterior. El Banco Central Europeo, que venía de un ciclo de bajadas de tipos, ha optado por subir el precio del dinero ante el riesgo de que el shock del petróleo se traslade a la inflación subyacente. La Reserva Federal, por su parte, ha mantenido los tipos sin cambios, si bien su discurso ha virado hacia un tono más restrictivo, sin descartar nuevas subidas ante una inflación que continúa por encima de su objetivo.

Paradójicamente, y pese a este entorno de tipos más altos y de mayor tensión geopolítica, los mercados de renta variable han cerrado el semestre con avances notables. El motor ha sido, un semestre más, el ciclo de inversión en inteligencia artificial. El gasto de capital anunciado por los grandes operadores de centros de datos ha alcanzado cifras sin precedentes, arrastrando al alza a todo el complejo de semiconductores, con revalorizaciones extraordinarias en fabricantes de chips y proveedores de equipos tanto en Estados Unidos como en Europa y Asia. La solidez de los beneficios empresariales y la resistencia del consumo han terminado por imponerse al temor a una recesión.

No obstante, mantenemos la cautela que ya expresábamos en informes anteriores respecto a esta euforia. La elevada concentración del mercado en un reducido grupo de compañías y la circularidad de buena parte de los ingresos del ecosistema de la inteligencia artificial —donde una parte relevante de la facturación proviene de operaciones entre las propias compañías del sector— siguen dificultando discernir cuál es la demanda orgánica real y sostenible.

Conviene matizar, no obstante, que nuestra prudencia no equivale a pesimismo: somos firmes creyentes en el potencial de la inteligencia artificial y estamos convencidos de que constituye una de las grandes tendencias del futuro. Lo que nos lleva a actuar con cautela es el elevado grado de incertidumbre que, desde la óptica del accionista, envuelve tanto a las valoraciones como a la propia cadena de valor del sector. Estimar la demanda real y sostenible de inteligencia artificial resulta extraordinariamente complejo, máxime si tenemos en cuenta las continuas mejoras tecnológicas que irán surgiendo con el tiempo —muy especialmente las ligadas a la eficiencia y al aumento de la oferta de semiconductores—, que pueden alterar de forma sustancial las expectativas actuales. Por este motivo, el perfil de compañía con el que nos sentimos más cómodos es aquel que posee la infraestructura por la que necesariamente ha de transitar la inteligencia artificial y en el que, además, dicha exposición representa una opcionalidad y no la única fuente de dependencia del negocio.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo hemos continuado con la gestión activa de la cartera guiándonos por el principio del coste de oportunidad. Por un lado, hemos materializado plusvalías reduciendo el peso en valores que habían experimentado una fuerte revalorización y hemos desinvertido por completo en aquellas posiciones cuya tesis de inversión había madurado o cuyo binomio rentabilidad-riesgo había dejado de resultar atractivo. En un caso concreto, la desinversión ha respondido a la pérdida de confianza en la información financiera de la compañía, tras detectar graves errores contables que no reflejaban su realidad.

Por otro lado, la liquidez generada se ha destinado tanto a la incorporación de nuevas compañías de calidad que cotizaban a valoraciones razonables como al refuerzo de posiciones ya existentes en las que mantenemos una elevada convicción, aprovechando correcciones puntuales de su cotización para ampliar nuestro margen de seguridad.

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 -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del -4,20% con una volatilidad del 11,89%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 1.453.691,31 euros, lo que supone un - 3,33% comparado con los 1.503.836,22 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 28 partícipes, 2 más de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - TRAIL INVEST durante el semestre ha sido del -4,20% con una volatilidad del 11,89%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,43% (directo 0,43% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,86%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las desinversiones totales del periodo se han limitado a tres posiciones: Judges Scientific, The Italian Sea Group e International Petroleum. La salida de The Italian Sea Group respondió a la detección de graves errores contables que no reflejaban la realidad de la compañía; la de Judges Scientific, a un criterio de coste de oportunidad; y en el caso de International Petroleum, aprovechamos el fuerte incremento del precio del crudo derivado del conflicto en Oriente Medio

para materializar la posición.

Adicionalmente, hemos reducido parcialmente el peso en varias compañías —Puig, GXO Logistics, Euronext, Match Group, Canadian Pacific Kansas City, Novo Nordisk y Green Brick Partners—, en todos los casos para materializar plusvalías o para reajustar su binomio rentabilidad-riesgo.

Las nuevas incorporaciones a la cartera han sido Microsoft, Stryker, Allegion y American Water Works, compañías de elevada calidad y con modelos de negocio resilientes.

Asimismo, hemos reforzado nuestra convicción incrementando el peso en PDD Holdings, Prosus, CTS Eventim y Service Corporation International, aprovechando sus atractivas valoraciones.

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 145,29 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La cartera no incluye inversiones sujetas al artículo 48.1.j / 72.d del RIIC, ni posiciones en situación de litigio, ni una inversión superior al 10% del patrimonio en otras IIC (incluidos ETF).

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 89,66% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,89%.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre de 2026, el escenario sigue condicionado por dos grandes fuentes de incertidumbre. En primer lugar, la fragilidad del alto el fuego en Oriente Medio y su repercusión sobre el precio de la energía, que podría seguir alimentando las presiones inflacionistas y condicionando la actuación de los bancos centrales. En segundo lugar, la sostenibilidad del ciclo de inversión en inteligencia artificial y las elevadas valoraciones y concentración que ha alcanzado el mercado, que en nuestra opinión exigen prudencia.

Fieles a nuestra filosofía, nuestra estrategia no se basa en anticipar el desenlace de estos acontecimientos ni en predecir los movimientos del mercado, sino en el análisis fundamental y exhaustivo de cada compañía. Estimamos de forma conservadora sus flujos de caja futuros para determinar una valoración razonable e invertimos únicamente cuando el precio de mercado ofrece un descuento significativo respecto a dicho valor, lo que constituye nuestra principal defensa ante la incertidumbre externa.

Seguimos otorgando un valor especial a aquellas compañías en las que los fundadores mantienen una implicación directa en la gestión o en la propiedad, por su visión de largo plazo y por la mejor alineación de sus intereses con los de nuestros partícipes. En consecuencia, la actuación previsible del fondo continuará siendo la de aprovechar los episodios de volatilidad para rotar la cartera hacia negocios de calidad, con balances sólidos y equipos gestores comprometidos, siempre que coticen a valoraciones atractivas.

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	60	4,11	69	4,56
TOTAL RV COTIZADA		60	4,11	69	4,56
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		60	4,11	69	4,56
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		60	4,11	69	4,56
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
IE00BFT3W74 - ACCIONES ALLEGION PLC	USD	34	2,31	0	0,00
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	44	3,02	39	2,61
AU0000180499 - ACCIONES GQG PARTNERS INC-CDI	AUD	36	2,47	41	2,72
US3927091013 - ACCIONES GREEN BRICK PART INC	USD	38	2,64	45	3,01
US36262G1013 - ACCIONES GDX LOGISTICS INC	USD	42	2,86	53	3,53
US49714P1084 - ACCIONES KINSALE CAPITAL GRP	USD	31	2,17	36	2,41
CA46016U1084 - ACCIONES INTERNATIONAL PETROL	CAD	0	0,00	56	3,73
CA3039011026 - ACCIONES FAIRFAX FINANCIAL	CAD	46	3,17	52	3,45
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC	USD	46	3,19	49	3,26
US8175651046 - ACCIONES SERVICE CORP INTER	USD	76	5,25	61	4,03
GB00BR3VDF43 - ACCIONES GLOBALDATA PLC	GBP	27	1,84	39	2,59
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM AG & CO	EUR	54	3,73	62	4,11
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	53	3,64	63	4,19
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	49	3,40	64	4,24
SE0012673267 - ACCIONES EVOLUTION AB	SEK	88	6,04	85	5,66
IT0005439085 - ACCIONES ITALIAN SEA GROUP SP	EUR	0	0,00	34	2,29
US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC-ADR	USD	43	2,99	44	2,90
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	56	3,82	64	4,27
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	11	0,73	16	1,10
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	44	3,05	49	3,24
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	56	3,86	54	3,61
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	41	2,82	49	3,23
US0304201033 - ACCIONES AMERICAN WATER WORKS	USD	47	3,21	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	35	2,43	53	3,49
GB0032398678 - ACCIONES JUDGES SCIENTIFIC	GBP	0	0,00	38	2,52
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	83	5,72	87	5,75
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTL	USD	45	3,12	39	2,60
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	56	3,83	64	4,22
US8636671013 - ACCIONES STRYKER CORP	USD	47	3,22	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	35	2,43	47	3,13
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	29	2,02	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		1.294	88,98	1.382	91,89
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		1.294	88,98	1.382	91,89
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		1.294	88,98	1.382	91,89
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.353	93,09	1.450	96,45

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)

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 400.000,00 euros y un rendimiento total de -12,89 euros.
Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 400.000,00 euros y un rendimiento total de -12,89 euros.

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: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: Se 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. Podrá invertir hasta un 100% del patrimonio en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no, del grupo o no 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. Sigue una gestión dinámica y distribución de activos flexible, 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 compartimento. Directamente solo se usan derivados negociados en mercados organizados de derivados. 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 y no 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, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. 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 atienda 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	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	1,28	0,53	1,28	1,35
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,73	1,48	1,73	2,04

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	651.259,28	585.236,94
Nº de Partícipes	31	27
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	743	1,1409
2025	561	0,9580
2024	177	0,9713
2023		

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	0,60	1,40	1,99	0,60	1,40	1,99	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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	19,10	11,55	6,76	-0,34	6,30	-1,37			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,06	15-05-2026	-2,06	15-05-2026		
Rentabilidad máxima (%)	2,24	06-05-2026	2,24	06-05-2026		

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,67	14,49	12,85	5,65	8,19	8,16			
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27			
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,80	5,80	6,02	6,55		6,55			

(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 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,82	0,40	0,42	0,48	0,63	2,45	0,82		

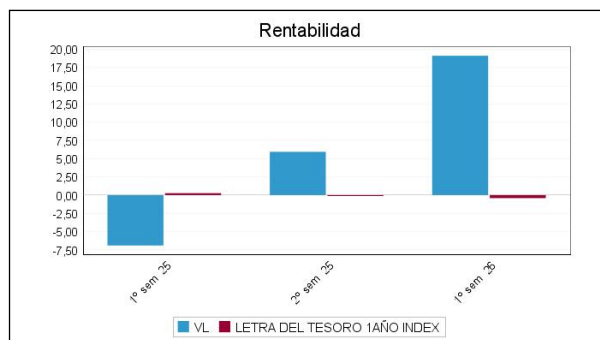
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	36.642	1.132	0,71
Renta Fija Internacional	14.385	144	1,33
Renta Fija Mixta Euro	18.281	187	2,61
Renta Fija Mixta Internacional	648	5	0,64
Renta Variable Mixta Euro	6.807	101	4,57
Renta Variable Mixta Internacional	37.961	446	4,27
Renta Variable Euro	43.537	1.304	11,49
Renta Variable Internacional	209.049	4.336	3,37
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	122.587	2.074	4,79
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	489.898	9.729	4,24

*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	580	78,06	504	89,84
* Cartera interior	50	6,73	124	22,10

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	530	71,33	380	67,74
* 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)	139	18,71	42	7,49
(+/-) RESTO	25	3,36	15	2,67
TOTAL PATRIMONIO	743	100,00 %	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)	561	310	561	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,12	51,57	10,12	-71,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	17,27	3,92	17,27	549,72
(+) Rendimientos de gestión	19,55	5,05	19,55	470,01
+ Intereses	0,15	0,21	0,15	9,65
+ Dividendos	0,55	0,34	0,55	140,39
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,12	-0,02	-79,44
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	24,64	5,85	24,64	520,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-6,85	-1,55	-6,85	551,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,31	0,14	0,31	237,10
± Otros resultados	0,76	0,19	0,76	490,01
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,43	-1,10	-2,43	226,86
- Comisión de gestión	-1,99	-0,67	-1,99	341,67
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	46,59
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,25	-0,13	-21,55
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,09	-0,02	-60,79
- Otros gastos repercutidos	-0,24	-0,05	-0,24	602,01
(+) Ingresos	0,16	-0,04	0,16	-691,85
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,16	-0,04	0,16	-691,85
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	743	561	743	

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

3. Inversiones financieras

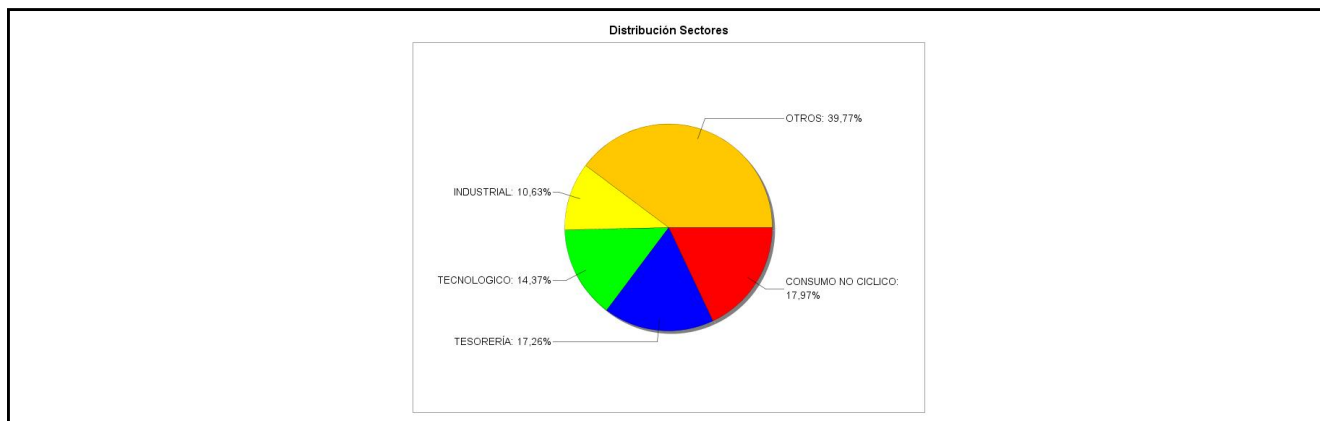
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	100	17,84
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	100	17,84
TOTAL RV COTIZADA	50	6,70	24	4,25
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	50	6,70	24	4,25
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	50	6,70	124	22,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	483	65,02	310	55,29
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	483	65,02	310	55,29
TOTAL IIC	47	6,31	70	12,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	530	71,33	380	67,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	580	78,03	504	89,92

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
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MICRO MININASDAQ 100 (18/09/26)	478	Inversión
Total subyacente renta variable		478	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME MINI EUR/USD (14/09/26)	317	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		317	
TOTAL OBLIGACIONES		795	

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 03/02/2026 se comunica un descubierto superior al 5% del patrimonio en los compartimentos Cuantitativa y MV Capital.

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 30/06/2026 existía una participación equivalente a 365545,9 títulos, que representaba el 56,13 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 3385000€. Este importe representa el 3,94 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Nuestra visión actual del mercado sigue siendo optimista a medio plazo, a largo plazo siempre lo es debido al sesgo claramente alcista de este.

En el corto plazo sí que podríamos ver cierta corrección ya sea en precio o en tiempo, más probable esta segunda, debido a la gran reacción de los índices después de los mínimos de 2026, por ejemplo, el Nasdaq subió más de un 30% prácticamente sin descanso, normalmente una subida tan vertical suele necesitar un tiempo de paralelización antes de reanudar las subidas.

Los indicadores de amplitud de mercado que seguimos no indican señal bajista ni valores extremos de euforia con lo que la hipótesis de una digestión lateral de las subidas previas para reanudar las subidas es la más probable.

Los sistemas nos indican que a medio plazo debemos seguir siendo optimistas. Aunque siendo selectivos, vemos con más potencial las Small caps, viendo la gran diferencia en rentabilidad que ha habido en estos últimos años si comparamos índices como el Nasdaq100 y el Russell2000 por lo que podríamos ver ese trasvase de rentabilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La hoja de ruta durante este primer semestre ha sido la misma que tan buenos resultados nos ha proporcionado hasta ahora y que seguiremos aplicando en el futuro: una asignación eficiente del capital entre renta variable, renta fija y materias primas.

La selección de activos ha estado determinada, en su gran mayoría, por nuestros sistemas algorítmicos de medio y corto plazo, que permiten tomar decisiones de inversión de forma objetiva y disciplinada.

En lo que respecta a la renta variable, hemos utilizado nuestro sistema director, compuesto por más de 15 sistemas cuantitativos de corto y medio plazo. Estos sistemas evalúan de forma continua la fortaleza del mercado y determinan el nivel óptimo de exposición que debe mantener el fondo en cada momento, con el objetivo de proteger el capital en fases adversas y maximizar la rentabilidad cuando las condiciones son favorables.

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 -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 19,10% con una volatilidad del 13,67%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 743.042,15 euros, lo que supone un +32,54% comparado con los 560.635,37 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 31 partícipes, 4 más de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - CUANTITATIVA durante el semestre ha sido del 19,10% con una volatilidad del 13,67%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,40% (directo 0,39% + indirecto 0,01%), siendo el del año del 0,82%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 9292,85€.

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

Estamos muy satisfechos con los resultados obtenidos, no solo durante este primer semestre, sino a lo largo del último año. Y no nos referimos únicamente a la rentabilidad.

Nuestros sistemas están diseñados para optimizar el binomio rentabilidad-riesgo, maximizando la rentabilidad sin asumir una volatilidad excesiva. Los resultados reflejan precisamente ese objetivo: una evolución sólida y consistente, con una curva de rentabilidad estable y un crecimiento sostenido, alejado de movimientos bruscos.

Los datos técnicos respaldan esta evolución. En el último año, el fondo ha alcanzado un ratio Sharpe de 3 y ha registrado una caída máxima del 1,4 %, incluso en un entorno en el que los principales índices sufrieron correcciones significativas, como la de febrero de 2026.

Si nos comparamos con el resto de fondos gestionados por Gesiuris, donde existe un elevado nivel profesional, actualmente ocupamos la segunda posición en rentabilidad y la primera en términos de rentabilidad ajustada al riesgo (rentabilidad/volatilidad).

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Si hablamos de inversiones concretas, los sistemas incluyen muchas acciones y activos pero podríamos destacar la

rentabilidad que han ofrecido Rost Stores, ARM Holdings o Intel Corporation. También ha sido destacable como el sistema estacional del oro nos ha permitido estar fuera y esquivar la caída de los últimos meses, volviendo a entrar el 1 de Julio, esperemos que vuelva a dar buenas alegrías como en 2025.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La adquisición y operativa en derivados ha sido puntual y únicamente para reducir el grado de exposición a renta variable, por lo tanto se ha optado por usar la venta futuros financieros de índices americanos cuando el sistema directos nos pedía que la exposición a renta variable fuera inferior al 100%. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 49,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 43,46. El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -56286,01 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite emisor del 20% 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 42,02% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 13,67%.

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."

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Hablando del futuro, como he dicho, seguiremos con nuestro plan de ruta, seguir los sistemas que tan buen rendimiento están dando, sin conformarnos con los resultados obtenidos hasta el momento, buscando siempre maximizar los resultados pero obteniendo baja rentabilidad y así conseguir un viaje tranquilo para el largo plazo, que es el objetivo final del fondo, incrementar el valor patrimonial de los partícipes con la máxima tranquilidad. Gracias a todos por la confianza en nuestro trabajo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012N43 - REPO[CACEIS]1,78[2026-01-02	EUR	0	0,00	100	17,84
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	100	17,84
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	100	17,84
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	28	3,83	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	21	2,87	24	4,25
TOTAL RV COTIZADA		50	6,70	24	4,25
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		50	6,70	24	4,25
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		50	6,70	124	22,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE 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	0	0,00
CA89156V1067 - ACCIONES TOURMALINE OIL CORP	CAD	25	3,37	0	0,00
US5732841060 - ACCIONES MARTIN MARIETTA MATE	USD	6	0,82	0	0,00
US55087P1049 - ACCIONES LYFT INC-A	USD	0	0,00	18	3,18
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	0	0,00	22	3,88
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL COPR	USD	16	2,20	12	2,18
US1156372096 - ACCIONES BROWN VIDEO CORP	USD	24	3,25	0	0,00
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES	USD	0	0,00	9	1,56
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEORSPACE INC	USD	37	4,97	27	4,89
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	17	2,29	10	1,73
US0420682058 - ACCIONES ARM HOLDINGS PLC	USD	31	4,18	0	0,00
CA36352H1001 - ACCIONES GALIANO GOLD INC	USD	21	2,80	0	0,00
US19260Q1076 - ACCIONES COINBASE GLOBAL INC	USD	27	3,62	0	0,00
US60770K1079 - ACCIONES MODERNA INC	USD	57	7,62	0	0,00
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICA	USD	28	3,74	0	0,00
US4523081093 - ACCIONES ILLINOIS TOOL WORKS	USD	3	0,35	0	0,00
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	0	0,00	12	2,15
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	13	1,79	10	1,85
CA3518581051 - ACCIONES FRANCO NEVADA CORP	USD	0	0,00	31	5,51
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	19	2,53	12	2,14
US9170471026 - ACCIONES URBAN OUTFITTERS	USD	25	3,34	26	4,57
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	21	2,83	18	3,13
US6701002056 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	USD	24	3,28	0	0,00
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	0	0,00	25	4,54
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	0	0,00	19	3,37
US1921085049 - ACCIONES COEUR MINING INC	USD	25	3,35	26	4,71
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	8	1,12	8	1,34
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	0	0,00	4	0,73
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	48	6,45	12	2,20
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	8	1,12	9	1,63
TOTAL RV COTIZADA		483	65,02	310	55,29
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		483	65,02	310	55,29
US4642872265 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE US AGRE	USD	0	0,00	26	4,55
IE00BLRPPV00 - PARTICIPACIONES VANG USD 0-1YR TRBD	USD	10	1,32	9	1,67
IE00BGC8447 - PARTICIPACIONES ISHARES ULTRASHORT	USD	27	3,68	26	4,66
IE00BGSF1X88 - PARTICIPACIONES ISHARES 1-3 YEAR TRE	USD	10	1,31	9	1,66
TOTAL IIC		47	6,31	70	12,54
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		530	71,33	380	67,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		580	78,03	504	89,92

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)

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 3.385.000,00 euros y un rendimiento total de 131,16 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de

3.385.000,00 euros y un rendimiento total de 131,16 euros.