

GESIURIS MULTIGESTIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 3599

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025**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. El compartimento no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación; es decir que se invertirá en valores de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiendo por tales aquellos que reflejen transacciones reales producidas entre terceros independientes. La duración media de la cartera de renta fija será superior a un año. El compartimento podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,39	0,57	0,28
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,08	1,51	1,30	2,78

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.704.524,60	1.634.451,78
Nº de Partícipes	236	230
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	22.898	13,4339
2024	21.561	13,1317
2023	9.217	12,6795
2022	2.825	12,3002

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,20	0,00	0,20	0,40	0,00	0,40	patrimonio	
Comisión de depositario			0.04			0.07	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	2,30	0,41	0,49	0,85	0,54	3,57	3,08		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,07	08-12-2025	-0,20	05-03-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	24-12-2025	0,11	31-01-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	0,52	0,41	0,36	0,55	0,70	0,56	0,74		
Ibex-35	16,27	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48	0,52	3,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,61	0,61	0,61	0,63	0,64	0,78	0,77		

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

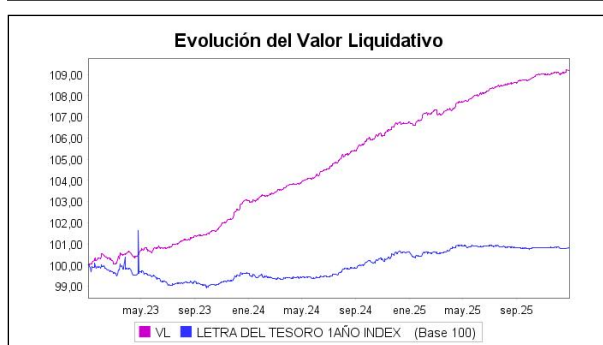
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,47	0,11	0,12	0,12	0,12	0,51	0,57	1,15	

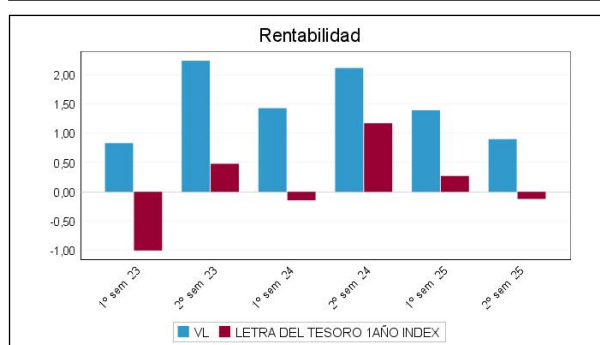
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

B) Comparativa

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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	20.985	91,65	21.575	99,14

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	3.903	17,05	5.311	24,40
* Cartera exterior	16.732	73,07	15.900	73,06
* Intereses de la cartera de inversión	350	1,53	364	1,67
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.927	8,42	202	0,93
(+/-) RESTO	-13	-0,06	-16	-0,07
TOTAL PATRIMONIO	22.898	100,00 %	21.762	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.762	21.561	21.561	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	4,26	-0,46	3,76	-1.009,60
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,89	1,35	2,25	-35,02
(+) Rendimientos de gestión	1,13	1,59	2,73	-30,45
+ Intereses	1,55	1,60	3,15	-5,14
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,36	0,08	-0,28	-558,09
± 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)	-0,06	-0,08	-0,14	-31,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	-102,97
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,24	-0,24	-0,49	-1,99
- Comisión de gestión	-0,20	-0,20	-0,40	-0,18
- Comisión de depositario	-0,04	-0,03	-0,07	3,71
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,01	0,00	-195,26
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-61,71
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	-0,01	178,48
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	5.214,17
+ 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	0,01	0,00	0,01	5.214,17
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.898	21.762	22.898	

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

3. Inversiones financieras

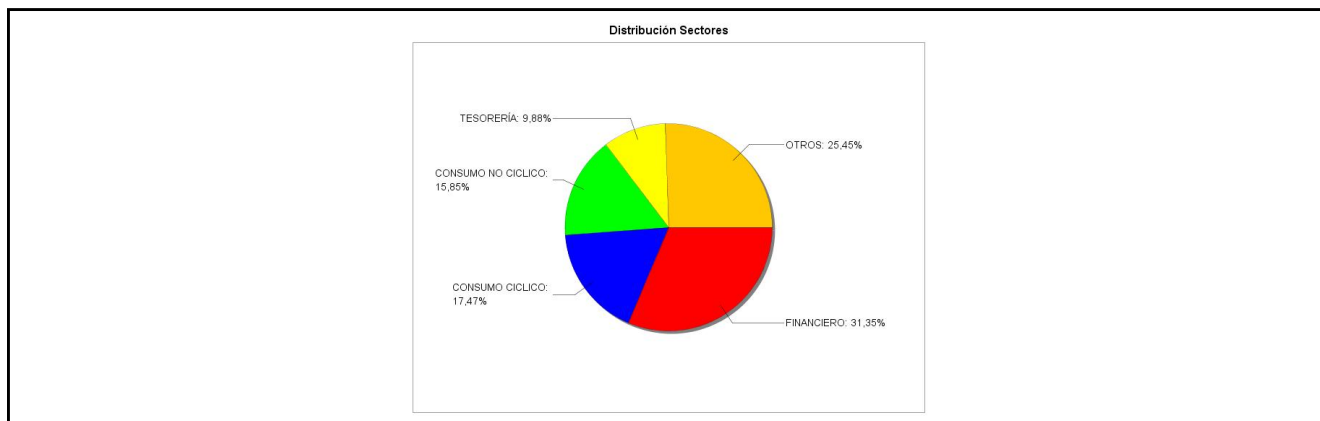
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	95	0,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	3.904	17,03	5.216	23,99
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	3.904	17,03	5.311	24,43
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	3.904	17,03	5.311	24,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	16.634	72,63	15.756	72,39
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	98	0,43	144	0,66
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	16.732	73,06	15.900	73,05
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	16.732	73,06	15.900	73,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	20.635	90,09	21.211	97,48

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
BN. LOREAL SA 2,5% 06/11/27	C/ Compromiso	302	Inversión
BN. BMW INTERNATL INVESTMENT BV 22/07/29	C/ Compromiso	102	Inversión
BN. ENGIE SA 0,375% 21/06/27	C/ Compromiso	195	Inversión
Total subyacente renta fija		599	
TOTAL OBLIGACIONES		599	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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 segundo semestre de 2025, la renta variable global mantuvo un tono constructivo, apoyada en la normalización gradual de la inflación, la solidez de los beneficios empresariales y un entorno monetario algo más favorable.

Las variables macro han estado estables durante todo el año. Crecimiento, tipos de interés e inflación no han aportado sorpresas.

Los resultados empresariales han batido expectativas, aunque las valoraciones de las empresas están en la zona alta de su rango histórico.

El mes de septiembre estuvo marcado por un cambio relevante en el tono de la política monetaria internacional. La Reserva Federal decidió reducir los tipos de interés en 25 puntos básicos, iniciando un nuevo ciclo de relajación tras varios meses de estabilidad. La medida, ampliamente esperada, refleja una mayor preocupación por la desaceleración del mercado laboral frente a las presiones inflacionistas, y abrió la puerta a nuevos recortes en 2025. En contraste, el Banco Central Europeo mantuvo su política sin cambios, confiando en la progresiva estabilización de los precios y en la resistencia de la economía europea.

Al final del año, la Fed recortó más los tipos, situando el rango en 3,50%–3,75%, mientras que el BCE mantuvo la facilidad de depósito en el 2,00% en su última reunión del año.

En este entorno, la renta fija ha ofrecido oportunidades interesantes. El crédito global ha tenido un buen comportamiento. El segmento high yield ha mostrado una evolución más dispar, reflejando su mayor sensibilidad al ciclo económico y a la volatilidad del mercado.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,90% con una volatilidad del 0,38%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 22.898.352,61 euros, lo que supone un + 5,22% comparado con los 21.761.581,97 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 236 participes, 6 más de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTIÓN - FIXED INCOME durante el semestre ha sido del 0,90% con una volatilidad del 0,38%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,11% (directo 0,11% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,47%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Por el lado de la inversión a largo, el fondo ha tomado posiciones en Nasdaq, Netflix, Berkshire Hathaway, Goldman Sachs, AT&T, Coca-cola, IBM, y Moodys, una de las agencias crediticias clave a nivel mundial. Los emisores son americanos, pero la deuda comprada es en euros, por lo que no existe riesgo divisa. También se han comprado bonos de Grifols, L'Oréal, Total Energies, BNP y Caixabank. Finalmente, se ha comprado deuda de Engie, Enel, Porsche, y BMW (A). La duración de los bonos de 4,10 años, con el objetivo de repuntar ligeramente la duración media de la cartera ante el repunte vivido durante este mes en las TIRs.

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

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no realiza operativa en productos derivados. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 0,26.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -13021,39 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 1,46 años.

La TIR media bruta de la cartera es de 2,55%.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,38%.

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.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a 2026, consideramos que la renta fija vuelve a desempeñar un papel central en cartera, al combinar rentabilidad por cupón ("carry") con un potencial de diversificación más relevante frente a la renta variable. Tras el ajuste de los últimos años, los niveles de tises se mantienen en rangos relativamente atractivos en términos históricos, lo que permite construir carteras con una expectativa de retorno más predecible y con menor dependencia de revalorizaciones adicionales.

En política monetaria, el escenario base apunta a una mayor estabilidad en Europa, con un BCE que mantiene un enfoque paciente y con tipos en torno al 2% en ausencia de sorpresas inflacionistas relevantes. En Estados Unidos, el mercado sigue descontando una trayectoria de tipos ligeramente a la baja durante 2026, aunque condicionada por la evolución de inflación y empleo, lo que puede generar episodios de volatilidad en la parte media y larga de la curva.

Desde el punto de vista de estrategia, esperamos que 2026 sea un año donde el retorno provenga principalmente del cupón más que de caídas adicionales de tipos, y donde la gestión activa del riesgo de duración y de la curva sea clave. Los diferenciales de investment grade continúan en niveles muy ajustados, lo que sugiere un potencial más limitado y la necesidad de ser selectivos. Además, el aumento previsto de emisión corporativa (especialmente en EE. UU. por necesidades de inversión vinculadas a IA) puede introducir presión adicional sobre spreads en determinados tramos. Priorizamos emisores de elevada calidad y mantenemos una duración reducida para limitar sensibilidad a tipos de interés. En este escenario, el fondo puede beneficiarse de reinversión a tises competitivas y de la estabilidad del valor liquidativo, manteniendo además liquidez elevada.

Los riesgos principales son una ampliación abrupta de diferenciales de crédito o episodios de tensión financiera, aunque el posicionamiento conservador busca minimizar su impacto.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2978742844 - BONO ACCIONA FINANCIACIÓN 1,86 2028-02-15	EUR	0	0,00	95	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	95	0,44
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	95	0,44
ES0505630410 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,94 2026-12-14	EUR	97	0,42	0	0,00
ES0505223521 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION SJ 2,91 2026-12-17	EUR	194	0,85	0	0,00
ES05050470L1 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,69 2026-09-08	EUR	98	0,43	0	0,00
ES05297434O4 - PAGARE ELECENOR SA 2,41 2026-06-30	EUR	197	0,86	0	0,00
ES05050470K3 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,53 2026-06-08	EUR	99	0,43	0	0,00
ES0505130841 - PAGARE GLOBAL DOMINION 2,70 2026-05-08	EUR	99	0,43	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0505229189 - PAGARE PROSEGU CASH 2,52 2026-09-30	EUR	293	1,28	0	0,00
ES0505630386 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,81 2026-09-28	EUR	97	0,42	0	0,00
ES0505130833 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,00 2026-06-12	EUR	98	0,43	0	0,00
XS3142904450 - PAGARE ACCIONA 2,54 2026-07-30	EUR	585	2,56	0	0,00
ES0505122533 - PAGARE METROVACESA 2,60 2026-01-23	EUR	99	0,43	0	0,00
ES0505122533 - PAGARE METROVACESA 2,61 2026-01-23	EUR	197	0,86	0	0,00
ES0505223414 - PAGARE GESTAMP AUTOMOCION S 2,82 2026-07-15	EUR	195	0,85	0	0,00
ES0583746674 - PAGARE VIDRALA SA 2,30 2025-12-11	EUR	0	0,00	99	0,45
ES05050470E6 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,46 2025-12-09	EUR	0	0,00	198	0,91
ES0505229130 - PAGARE PROSEGU CASH 2,39 2025-11-04	EUR	0	0,00	396	1,82
ES0529743416 - PAGARE ELECNO SA 2,38 2025-12-30	EUR	0	0,00	493	2,27
ES0530625203 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,01 2026-05-26	EUR	97	0,42	97	0,45
ES0537650485 - PAGARE FLUIDRA SA 2,72 2025-07-23	EUR	0	0,00	299	1,37
ES0505130726 - PAGARE GLOBAL DOMINION 2,80 2025-11-14	EUR	0	0,00	99	0,45
ES0583746666 - PAGARE VIDRALA SA 2,39 2025-09-11	EUR	0	0,00	99	0,46
XS3067890403 - PAGARE ACCIONA 2,49 2025-11-04	EUR	0	0,00	198	0,91
ES0537650485 - PAGARE FLUIDRA SA 2,83 2025-07-23	EUR	0	0,00	298	1,37
ES0505630196 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 2,72 2025-10-29	EUR	0	0,00	197	0,91
XS3061252733 - PAGARE ABERTIS 2,33 2025-07-03	EUR	0	0,00	498	2,29
ES0505122491 - PAGARE METROVACESA 2,91 2025-09-26	EUR	0	0,00	198	0,91
ES0505630212 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,14 2026-03-26	EUR	97	0,42	97	0,45
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,09 2026-03-13	EUR	97	0,42	97	0,45
ES0505630188 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,10 2026-03-13	EUR	291	1,27	291	1,34
ES0505130759 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,34 2026-03-06	EUR	97	0,42	97	0,44
ES0530625179 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,47 2026-02-26	EUR	193	0,84	193	0,89
XS3009471742 - PAGARE FCC 2,85 2025-07-22	EUR	0	0,00	296	1,36
ES0505130734 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,45 2026-02-13	EUR	194	0,85	193	0,89
ES05050470B2 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,90 2025-09-15	EUR	0	0,00	197	0,91
ES05050470B2 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 3,20 2025-09-15	EUR	0	0,00	98	0,45
XS2995467136 - PAGARE ACCIONA 3,01 2025-07-31	EUR	0	0,00	99	0,45
ES0505630154 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,17 2025-07-29	EUR	0	0,00	98	0,45
ES0505630147 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 3,09 2025-07-14	EUR	0	0,00	99	0,45
ES05050470F3 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,69 2026-07-08	EUR	392	1,71	0	0,00
ES05050470F3 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 2,78 2026-07-08	EUR	98	0,43	0	0,00
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 3,57 2025-09-19	EUR	0	0,00	97	0,45
ES0505130684 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,09 2025-09-19	EUR	0	0,00	96	0,44
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		3.904	17,03	5.216	23,99
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		3.904	17,03	5.311	24,43
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		3.904	17,03	5.311	24,43
XS2532472235 - BONO AFRICAN DEVELOPMENT 2,25 2029-09-14	EUR	296	1,29	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		296	1,29	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0239140017 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	577	2,52	0	0,00
FR001400TT34 - RENTA FIJA LOREAL SA 2,50 2027-11-06	EUR	200	0,88	0	0,00
FR001400CFW8 - BONO BNP PARIBAS SA 3,63 2029-09-01	EUR	917	4,01	824	3,78
XS2982332400 - BONO BMW INTL INVEST BV 3,13 2029-07-22	EUR	806	3,52	707	3,25
XS2300169419 - BONO ACCIONA FINANCIACIÓN 1,86 2028-02-15	EUR	95	0,41	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,70 2027-03-19	EUR	1.001	4,37	901	4,14
XS1117298163 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 1,75 2027-03-09	EUR	298	1,30	0	0,00
XS2531420656 - RENTA FIJA ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	310	1,35	0	0,00
XS2116503546 - RENTA FIJA AMPLIFON SPA 1,13 2027-02-13	EUR	474	2,07	479	2,20
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	362	1,58	364	1,67
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	675	2,95	0	0,00
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	585	2,55	192	0,88
XS2236363573 - RENTA FIJA AMADEUS IT HOLDING 1,88 2028-09-24	EUR	387	1,69	385	1,77
XS2757515882 - RENTA FIJA COCA-COLA HBC FINANCI 3,38 2028-02-27	EUR	508	2,22	0	0,00
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	851	3,72	758	3,48
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	867	3,78	771	3,54
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	0	0,00	618	2,84
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCH 4,25 2030-09-27	EUR	824	3,60	518	2,38
XS1380334224 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 2,15 2028-03-15	EUR	392	1,71	197	0,90
XS1859010685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	0	0,00	599	2,75
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	0	0,00	786	3,61
XS2623501181 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16	EUR	504	2,20	0	0,00
FR0013398070 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23	EUR	494	2,16	296	1,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	811	3,54	509	2,34
XS2077646391 - RENTA FIJA GRIFOLS 2,25 2027-11-15	EUR	298	1,30	0	0,00
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	0	0,00	931	4,28
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	0	0,00	395	1,81
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		12.237	53,43	10.227	46,98
XS2156581394 - BONO REPSOL INTL FINANCE 2025-12-15	EUR	0	0,00	798	3,67
XS2479941499 - RENTA FIJA VISA INC 1,50 2026-06-15	EUR	593	2,59	595	2,73
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	586	2,56	589	2,71
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	0	0,00	692	3,18
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	614	2,68	0	0,00
XS2228260043 - RENTA FIJA RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	0	0,00	591	2,72
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	775	3,56
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	0	0,00	702	3,22
XS1458408561 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 1,63 2026-07-27	EUR	597	2,61	0	0,00
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	928	4,05	0	0,00
FR0013172939 - RENTA FIJA PERNOD RICARD SA 1,50 2026-05-18	EUR	784	3,42	787	3,62
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.102	17,91	5.529	25,41
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		16.634	72,63	15.756	72,39
XS3227822098 - PAGARE ACCIONA 2,68 2026-10-20	EUR	98	0,43	0	0,00
XS2867286002 - PAGARE ACCIONA 4,09 2025-07-21	EUR	0	0,00	144	0,66
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		98	0,43	144	0,66
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		16.732	73,06	15.900	73,05
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		16.732	73,06	15.900	73,05
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		20.635	90,09	21.211	97,48

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

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

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

incluidas en esta categoría ha sido de 26 personas, siendo 14 personas el número de beneficiarios de remuneración variable dentro de dicho colectivo.

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

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

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESIURIS MULTIGESTIÓN - EMERGENTES GLOBAL

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Compartimento de autor con alta vinculación al gestor Jordi Borràs Cabacés cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El compartimento invertirá entre 0%-100% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no a la Gestora. Invertirá, directa o indirectamente, a través de IIC, entre el 0%-100% del patrimonio tanto en Renta Variable como Renta Fija, pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos. El compartimento focalizará mayoritariamente sus inversiones en los países y mercados considerados ?emergentes? o ?frontera?. Por emergentes o frontera se entiende aquellos en que su economía está evolucionando desde bajos niveles de ingresos a niveles medios o altos. No existen límites a la distribución de activos en términos de capitalización bursátil sectorial, ni geográfica dentro de los países de la categoría emergente o frontera. Dentro de la RF podrá invertir hasta un máximo del 10% en activos sin límite de calificación crediticia, el resto tendrán una calificación crediticia mínima Investment Grade. La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del compartimento. La duración media de la RF será inferior a 5 años. No existe límite en cuanto a la exposición a divisa. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. - Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, cuando sean transmisibles. En concreto, se invertirá exclusivamente en Entidades de Capital Riesgo, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	1,93	1,50	3,49	2,73
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,27	1,53	1,40	2,01

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	3.469.005,13	3.284.595,20
Nº de Partícipes	40	35
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	4.422	1,2747
2024	2.687	0,9498
2023	2.620	0,8931
2022	1.221	0,9836

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,69	1,57	2,26	1,37	2,72	4,09	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	34,20	5,24	13,94	6,17	5,42	6,35	-9,20		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,84	21-11-2025	-9,10	07-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,53	10-11-2025	3,31	21-02-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,09	10,66	10,50	24,13	19,37	20,06	18,10		
Ibex-35	16,27	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48	0,52	3,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	10,75	10,75	11,33	11,95	12,55	13,17	14,78		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,04	0,47	0,52	0,52	0,54	2,35	2,18	0,14	

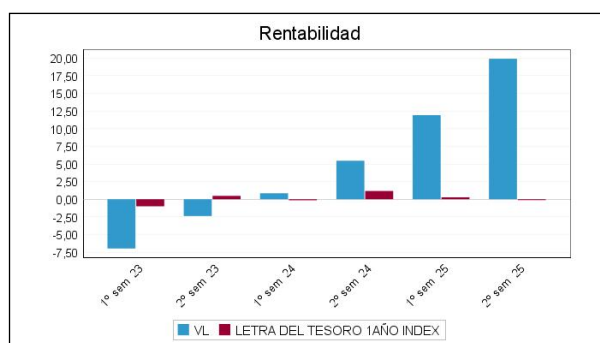
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	4.487	101,47	3.321	95,10
* Cartera interior	250	5,65	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	4.237	95,82	3.321	95,10
* 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)	13	0,29	151	4,32
(+/-) RESTO	-78	-1,76	20	0,57
TOTAL PATRIMONIO	4.422	100,00 %	3.492	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)	3.492	2.687	2.687	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	5,65	14,71	19,07	-48,71
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	17,47	11,98	30,24	94,68
(+) Rendimientos de gestión	19,98	13,93	34,78	91,45
+ Intereses	0,10	0,09	0,20	46,62
+ Dividendos	0,60	0,62	1,22	30,57
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,22	2,43	14,91	516,66
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,35	11,58	12,60	-72,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,60	-0,22	6,21	-3.551,05
± Otros resultados	0,12	-0,57	-0,36	-126,92
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,51	-1,95	-4,54	71,66
- Comisión de gestión	-2,26	-1,75	-4,09	72,41
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	46,57
- Gastos por servicios exteriores	0,01	-0,04	-0,02	-148,54
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,02	-49,57
- Otros gastos repercutidos	-0,21	-0,10	-0,33	171,97
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	77,68
+ 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	77,68
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	4.422	3.492	4.422	

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

3. Inversiones financieras

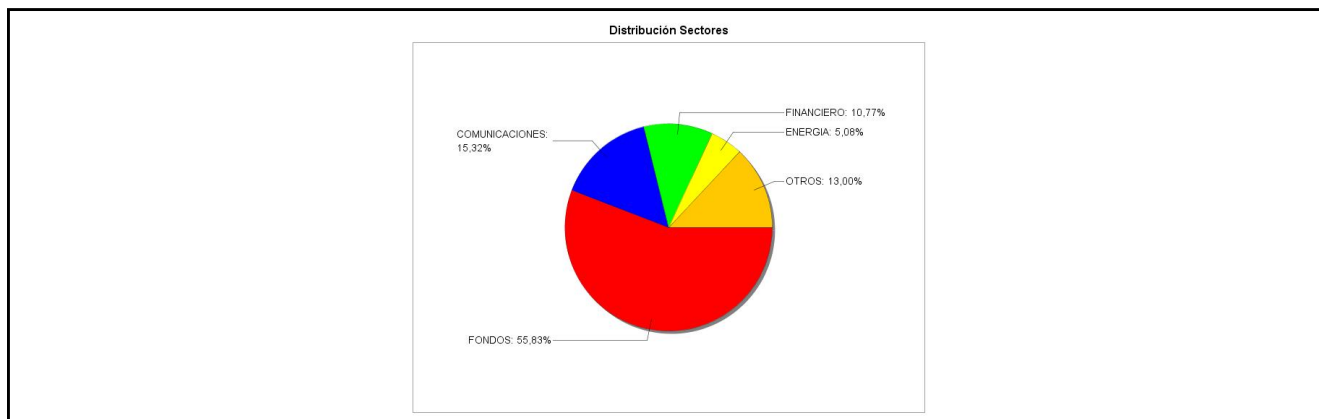
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	250	5,65	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	250	5,65	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	250	5,65	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.768	39,98	1.170	33,50
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	51	1,45
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.768	39,98	1.220	34,95
TOTAL IIC	2.469	55,81	2.101	60,15
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.237	95,79	3.321	95,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	4.487	101,44	3.321	95,10

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI INDONESIA USD	C/ Fut. FUT. MSCI INDONESIA (20/03/26)	144	Inversión
Total subyacente renta variable		144	
TOTAL OBLIGACIONES		144	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/12/2025 existía una participación equivalente a 986128,93 títulos, que representaba el 28,43 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 332200000€. Este importe representa el 6,26 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 segundo semestre del año, los mercados emergentes evolucionaron en un entorno caracterizado por una combinación de factores de apoyo y elementos de incertidumbre, no ajenos al contexto internacional. En términos generales, el comportamiento de los activos emergentes (renta variable y fija), se vio favorecido por la progresiva

moderación de las presiones inflacionistas a nivel global y por la expectativa de una orientación de política monetaria menos restrictiva, en las principales economías desarrolladas. Esto generó que la mejora gradual del sentimiento inversor iniciado en el primer semestre se ampliara en la parte final del segundo semestre, ayudada también por una evolución más estable del dólar, circunstancia que suele ser relevante para los países y mercados emergentes por su efecto sobre flujos de capital, condiciones financieras externas y percepción de riesgo. En conjunto, el segundo semestre continuó con la tendencia anual mostrada durante el primero y también con episodios de volatilidad puntuales. Al igual que sucedía en la categoría de renta variable “desarrollada”, también ganó relevancia en el espectro “emergente” la inversión asociada a la inteligencia artificial (IA) como catalizador estructural para distintos segmentos del mercado. En este sentido, el interés por semiconductores, memoria, fabricación avanzada y componentes críticos se mantuvo como un factor de apoyo para algunos países asiáticos (Corea S., Taiwán, además de China), y ganando relevancia en medio de este contexto. En paralelo, seguía influenciando la evolución de la política comercial internacional guiada por EE.UU., con especial atención a los anuncios, negociaciones relacionados con aranceles y restricciones sectoriales. Asimismo, el contexto geopolítico (bélico) mantuvo su influencia sobre la evolución de los mercados, aunque no llegó a alterar en cuantía significativa el sentimiento inversor. La renta variable asiática mostró un comportamiento más optimista, si bien con una dispersión significativa entre países. Corea del Sur y Taiwán se vieron favorecidos por su peso en el sector de semiconductores y por su exposición al ciclo de inversión tecnológica que se fue anunciando, principalmente por EE.UU. En Corea, además, se observaron factores de apoyo adicionales tendientes a mejorar las prácticas de buen gobierno corporativo, iniciativas orientadas a mejorar el retorno al accionista y una mejor transparencia y funcionamiento de su mercado de capitales. En el caso de Taiwán, el atractivo por país y sectorial se mantuvo por la trascendencia de la empresa TSMC, al tener ventajas competitivas y posicionamiento global. China continuó evolucionando de una manera más compleja y sin dejar de prestar atención a factores más domésticos. Las autoridades siguieron enviando mensajes de soporte a los mercados mediante señales de apoyo a la actividad empresarial en determinados segmentos y que buscan que el consumo gane tracción. India, por su parte, mantuvo su narrativa de crecimiento basada en demanda interna, digitalización y evolución demográfica, aunque el comportamiento del mercado ya estuvo más irregular, en contraste con años anteriores, por ajustes de valoración y por la sensibilidad de algunos sectores a expectativas de crecimiento. La zona de Latinoamérica también se vio beneficiada por el cambio a positivo generalizado y por un perfil de oportunidad más táctico, aunque sustentado por valoraciones relativas atractivas de algunos países y con la expectativa de condiciones monetarias menos restrictivas en determinados países, en un futuro inmediato. Brasil, ejemplo más claro, continuó siendo un mercado relevante dentro de la categoría emergente y, especialmente en este caso, por el nivel actual de tipos “reales” y el potencial de beneficiarse de un escenario global de menor presión financiera. Ello contagió a la renta variable mexicana que presenta unas perspectivas favorables por expectativas de relocalización industrial y su integración en cadenas productivas norteamericanas, consecuencia del nuevo marco arancelario y las negociaciones con EE.UU. Chile mostró una evolución influida por el comportamiento de materias primas, especialmente el cobre. En conjunto, Latinoamérica pasó a ser vista como un área que ofrece potencial de diversificación y oportunidades de valor relativo, de igual manera que sucedió en el primer semestre con el continente asiático. En conclusión, el semestre y el año finalizado evidenció una mejora de sentimiento para el conjunto de mercados emergentes, apoyada por condiciones financieras globales algo más favorables y por catalizadores estructurales relevantes en Asia; todo ello apoyado por un entorno monetario con perspectivas más acomodaticias a nivel global.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre continuó la política de porcentajes altos de inversión y predilección por la zona asiática. La distribución geográfica de las inversiones atendió a las tendencias y dinámicas internas que mostraba la renta variable, no sólo emergente, sino mundial. La temática de la IA y tecnología era abordada con inversiones directas en compañías, o por áreas geográficas. Por ello, países como Corea tuvieron un peso significativo en la cartera. Además, se fue aumentando la exposición a Latinoamérica que había venido estando infraponderada durante mucho tiempo. La distribución de inversiones siguió repartida entre acciones, principalmente en mercado de Hong Kong, unidas a IICs externas de gestoras externas reconocidas, para aquellos países en que no tenemos posibilidad de acometer inversiones directas en sus mercados domésticos. Las acciones que cotizan en mercados domésticos de China (A - Shares), Brasil, Vietnam son ejemplos de ellos, además de la ya mencionada Corea. Sí que se fue realizando durante el segundo semestre, cierta rotación de posiciones que ya habían tenido una buena evolución anual y que eran sustituidas por otras que ofrecían mayor potencial a futuro.

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 -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 19,91% con una volatilidad del 10,59%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 4.422.058,44 euros, lo que supone un +26,65% comparado con los 3.491.680,34 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 40 partícipes, 5 más de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - EMERGENTES GLOBAL durante el semestre ha sido del 19,91% con una volatilidad del 10,59%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,47% (directo 0,34% + indirecto 0,13%), siendo el del año del 2,04%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 95819,97€.

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

El compartimento ha conseguido en el segundo semestre, y en el conjunto del año, un rendimiento por encima de sus índices de referencia y productos análogos. El asset allocation y distribución geográfica por países (distintos a los índices de referencia), han sido el principal motivo para que esto suceda. Existe en la Gestora otra IIC con vocación similar, aunque sus inversiones se realizan a través de IIC, es un Fondo de Fondos, y sigue una política de distribución de inversiones más ligada a los índices de referencia. Ello explica la diferencia de rendimiento en el año que hubo entre las dos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La gestión de la cartera siguió siendo activa durante el segundo semestre. Se realizaron movimientos de rotación de valores, dado que buena parte de ellos habían tenido una muy buena evolución anual y se optó por consolidar beneficios y asumir otras inversiones con un mayor potencial del existente, según nuestro criterio. La empresa SMIC de mercado de Hong Kong (981 hk) y SK Hynix, empresa coreana que cotiza en mercado alemán (Hy9h gy), fueron los casos más relevantes en el apartado de ventas. En el de compras, se volvió a tomar posiciones en Xiaomi (1810 hk) y Zhongnan Online (6060 hk), después de las correcciones que habían tenido a finales del semestre anterior y tras las publicaciones de resultados que mostraban la buena evolución de los resultados. Estos dos valores ya habían estado en cartera en la primera parte de año pero se habían vendido después de una buena evolución. POSCO Hldgs., empresa coreana de fabricación de acero, adquirida mediante ADR americano (PKX UD), también es un ejemplo de inversión (compras). Durante la parte final del semestre, cierto movimiento de rotación sectorial también se llevó a cabo. Se redujo la exposición a la temática tecnológica, para abordar sectores o compañías más defensivas y "value". El sector asegurador chino fue un objetivo, con la compra y refuerzo de posiciones en AIA Group (1299 hk) y Ping An (2318 hk). También el sector energía, con compañías petroleras, fue abordado después de mucho tiempo de estar al margen. Cnooc Ltd. (883 hk) y Sinopec (386 hk) son los ejemplos. La posición en el Fondo KIM K. Vietnam growth F. fue aumentada, al calor de la buena evolución que están teniendo los ratios fundamentales de las compañías y las perspectivas del país en conjunto.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La gestión de exposición a mercado, tanto con finalidad de inversión como de cobertura, en ocasiones fue moldeada con productos Derivados. El contrato mini de futuro, en mercado ICE-NY, del índice MSCI Emerging markets fue negociado con finalidades de inversión mayoritariamente. Menos activa fue durante el segundo semestre la política de cobertura de tipo de cambio. El contrato de mercado CME del tipo de cambio €/usd\$ se utilizó momentáneamente para cubrir exposiciones a otras IICs denominadas en usd\$, así como las de alguna posición en mercado norteamericano (acciones de Mercado Libre (Meli us), Posco (PKX us)). Con finalidad de inversión, ante la dificultad de acceder al mercado local, se han tomado posiciones compradas (Largas) del contrato de futuro MSCI Indonesia cotizado en mercado eurex. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 24,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 43,37.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 94342,08 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El compartimento invierte más del 10% de su patrimonio en otras IICS. El motivo principal de ello es para abordar zonas de inversión donde la inversión directa es más dificultosa, costosa o incluso inaccesible para la IIC. Vietnam, posición histórica, es un buen ejemplo. La inversión se mantiene en el Fondo de a gestora KIM Korea, y en el cual se ha aumentado la exposición durante el segundo semestre. Otro buen ejemplo es el que se refiere a la categoría de "países frontera". En este segmento, la inversión sigue canalizada a través de la IIC de la Gestora finlandesa EVLI y que tan buenos resultados ha proporcionado. En el periodo se abordó exposición a la zona Latinoamericana mediante la IIC: DWS Latin American Equities. En el apartado de ventas, se ha ido reduciendo paulatinamente la exposición en el Fondo JPMorgan Korea Equity, por la relevancia que alcanzaba dentro de la cartera consecuencia de la buena evolución anual. Desde una posición sobreponderada, se ha pasado a una más neutral. El resto de posiciones en fondos externos son de gestoras con reconocido prestigio internacional sin que destaque ninguna en particular sobre el resto. Los ejemplos son: Schroder, Fidelity, Bellevue Adamant, Matthews y Guinness. El mercadodoméstico chino siguió siendo un eje central en la cartera de inversiones, inversiones que se realizaron a través de ETFs: "ishares CSI 300 A-share etf" y "ishares FTSE ChinaA50 etf", ambos cotizados en mercado de Hong Kong.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 87,46% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,59%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Finalizamos el periodo en niveles máximos de inversión y, seguramente, se mantendrán durante el próximo ejercicio. La buena evolución de la categoría en el año finalizado parece marcar, según nuestro criterio, un cambio de tendencia en el sentimiento inversor internacional hacia los mercados emergentes y, como ya venimos comentando desde hace tiempo, tanto por valoraciones "absolutas" como "relativas", vemos potencial de evolución positiva para el próximo año. Sin duda, estas perspectivas se fundamentan y apoyan bajo unas premisas que deben cumplirse y que condicionarían mucho la evolución anual en el caso de que no se diesen. Nos referimos principalmente a un entorno de relajación monetaria mundial que de continuidad al escenario de tipos de interés reducidos y un movimiento tendencial a la baja de la divisa norteamericana (usd\$). Cualquier cambio de escenario en estas dos variables podrían provocar una decepción, o pausa, en el cambio de tendencia que percibimos. Debemos tener en cuenta en todo momento que de los dos grandes descuentos que hemos venido comentando, el "fundamental" y el "relativo", el primero se ha reducido considerablemente en el año finalizado; por lo que el margen de seguridad para el inversor ya no es tan elevado como antaño. Aún así, no preveemos que vuelvan los castigos excesivos sobre la categoría que vivimos durante los últimos años. La coyuntura ha cambiado lo suficiente como para actuar de amortiguador en momentos de incertidumbre.

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	250	5,65	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		250	5,65	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		250	5,65	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		250	5,65	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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	46	1,04	0	0,00
US81141R1005 - ACCIONES SEA LTD-ADR	USD	0	0,00	27	0,78
KYG1098A1013 - ACCIONES BILIBILI INC-CLASS Z	HKD	45	1,02	60	1,72
BMG0171K1018 - ACCIONES ALIBABA HEALTH INF T	HKD	36	0,82	35	1,00
HK0388045442 - ACCIONES HONG KONG EXCH \$ CLE	HKD	62	1,41	41	1,17
KYG5479M1050 - ACCIONES LI AUTO INC-CLASS A	HKD	0	0,00	45	1,30
US78392B1070 - ACCIONES SK HYNIX INC-GDS	EUR	0	0,00	139	3,97
KYG5074A1004 - ACCIONES JD HEALTH INTERNAC	HKD	0	0,00	35	0,99
CNE1000002M1 - ACCIONES CHINA MERCHANTS BANK	HKD	58	1,31	51	1,45
CNE100000FN7 - ACCIONES SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	27	0,62	0	0,00
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	247	5,58	120	3,44
US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC-ADR	USD	0	0,00	16	0,45
CNE100002QY7 - ACCIONES ZHONGAN ONLINE P&C I	HKD	83	1,88	0	0,00
KYG6382M1096 - ACCIONES NAGACORP LTD	HKD	43	0,97	18	0,51
CNE1000002F5 - ACCIONES CHINA COMMUNICATION	HKD	43	0,97	35	0,99
KYG217651051 - ACCIONES CK HUTCHISON HOLDING	HKD	29	0,66	16	0,45
BMG2178K1009 - ACCIONES CK INFRASTRUCTURE HO	HKD	47	1,07	17	0,48
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	HKD	67	1,52	0	0,00
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	98	2,22	41	1,17
KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	108	2,43	0	0,00
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	52	1,19	33	0,94
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE	HKD	132	2,98	68	1,94
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	47	1,07	57	1,62
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	135	3,06	37	1,05
US58733R1023 - ACCIONES MERCADOLIBRE INC	USD	60	1,36	0	0,00
CNE1000003G1 - ACCIONES ICBC	HKD	94	2,12	62	1,78
CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	HKD	89	2,02	43	1,24
BMG2519Y1084 - ACCIONES CREDICORP LTD	USD	0	0,00	60	1,71
US6934831099 - ACCIONES POSCO	USD	118	2,66	117	3,35
TOTAL RV COTIZADA		1.768	39,98	1.170	33,50
US6315122092 - ACCIONES NASPERS LTD-N SHS SP	USD	0	0,00	51	1,45
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	51	1,45
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.768	39,98	1.220	34,95
LU1841731745 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI CHI ETF	EUR	98	2,22	123	3,51
HK0000057395 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE CSI 300	HKD	171	3,87	183	5,25
HK2823028546 - PARTICIPACIONES ISHARES FTSE A50	HKD	245	5,55	138	3,95
FR0010405431 - PARTICIPACIONES AMUNDI MSCI GREECE E	EUR	98	2,21	111	3,17
IE00BDHSRG22 - PARTICIPACIONES GUINNESS ASIAN EQUIT	EUR	202	4,57	172	4,92
LU0188438542 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT ASIAN E	USD	87	1,98	75	2,14
FI4000546486 - PARTICIPACIONES EVL EMERGING FRONTI	EUR	198	4,49	150	4,29
LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVEST LATIN AME	EUR	208	4,70	102	2,92
IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORD	EUR	96	2,16	82	2,35
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	76	1,71	63	1,79
LU1261430877 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASIAN SMALL	EUR	204	4,61	165	4,74
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	186	4,20	135	3,87
LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ	USD	139	3,13	270	7,72
LU1587985224 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT ASIA PACI	EUR	51	1,16	50	1,42
LU1585228882 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT EMERGING	EUR	46	1,03	44	1,26
LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW	USD	288	6,51	174	4,97
LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN	USD	76	1,71	66	1,88
TOTAL IIC		2.469	55,81	2.101	60,15
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.237	95,79	3.321	95,10
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		4.487	101,44	3.321	95,10

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Gesiuris Asset Management SGIIC, S.A. dispone de una Política Remunerativa aprobada por su Consejo de Administración, alineada con la normativa aplicable y diseñada para ser compatible con una gestión adecuada y eficaz de

los riesgos, de forma que no incentive la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ni con la estrategia de la propia Sociedad.

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

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

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

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

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

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

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

A final del período la IIC tenía 250.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (5,65% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 1,78%.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESIURIS MULTIGESTIÓN - INTERNACIONAL GLOBAL

Fecha de registro: 23/12/2022

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Compartimento de autor con alta vinculación al gestor, Lluís Moncusí Llusà, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. Invertirá, directa o indirectamente, a través de IIC, entre el 0%-100% del patrimonio tanto en renta variable como renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos. La gestión del fondo se caracteriza por la amplia posibilidad de confeccionar la cartera, tanto por la tipología de activos (inversión indirecta, mediante IIC o directa a través de RV y/o RF) así como por la exposición a la RV de la misma. La exposición al riesgo divisa estará entre el 0%-100% de la exposición total. Dentro de la Renta Fija se podrá invertir hasta un 50% del patrimonio en activos con calificación crediticia inferior a grado de inversión. No existen límites en cuanto a duración media de la cartera. Para la R. V. no existen límites en cuanto a la capitalización bursátil, ni a las concentraciones sectoriales, de divisas, o geográficas (incluyendo emergentes). La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de calificación crediticia pueden influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. 2 Última actualización del folleto: 24/05/2024 La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. - Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, cuando sean transmisibles. En concreto, se invertirá exclusivamente en Entidades de Capital Riesgo, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,58	0,37	0,95	0,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,80	2,01	1,90	2,83

Nota: El periodo 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	102.597,83	98.213,67	22	26	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	2.490.525,23	2.490.525,23	4	4	EUR	0,00	0,00	300000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	120	93	11	1
CLASE C	EUR	2.968	2.649	2.494	2.666

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2024	Diciembre 2023	Diciembre 2022
CLASE A	EUR	1,1688	1,0497	1,0095	0,9919
CLASE C	EUR	1,1919	1,0635	1,0161	0,9920

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión							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		0,66	0,00	0,66	1,30	0,00	1,30	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE C		0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	11,34	3,20	3,53	3,87	0,32	3,99	1,77		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	10-10-2025	-2,75	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	24-11-2025	1,47	14-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,33	4,71	5,39	10,58	7,35	6,22	4,02		
Ibex-35	16,27	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48	0,52	3,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,76	2,76	2,91	3,00	3,01	2,75	2,88		

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,76	0,40	0,45	0,47	0,45	1,87	1,86	0,09	

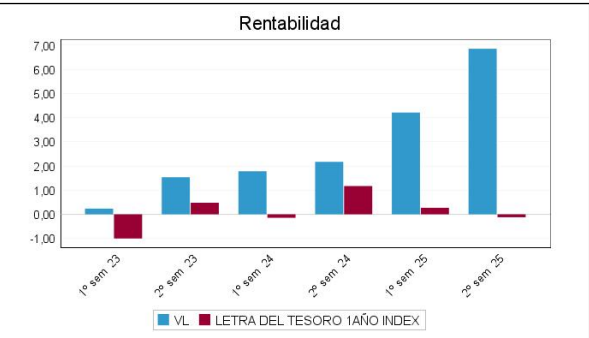
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente , en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	12,07	3,37	3,70	4,04	0,48	4,67	2,43		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,62	10-10-2025	-2,74	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,74	24-11-2025	1,47	14-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,33	4,71	5,39	10,58	7,35	6,22	4,02		
Ibex-35	16,27	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96		
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48	0,52	3,04		
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,71	2,71	2,86	2,95	2,96	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 periodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,11	0,23	0,29	0,30	0,29	1,22	1,21	0,06	

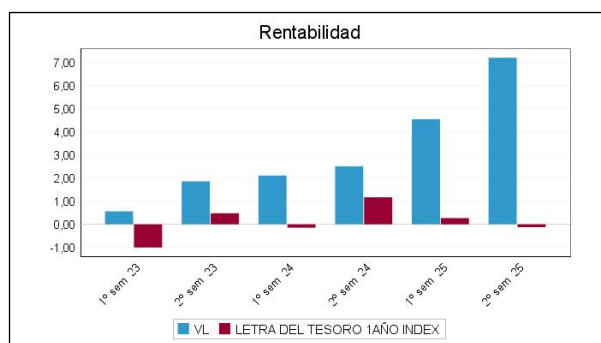
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

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

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	456.008	9.506	8,56

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.673	86,56	2.496	86,76
* Cartera interior	1.831	59,29	1.671	58,08
* Cartera exterior	831	26,91	817	28,40
* Intereses de la cartera de inversión	11	0,36	8	0,28
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	219	7,09	266	9,25
(+/-) RESTO	196	6,35	115	4,00
TOTAL PATRIMONIO	3.088	100,00 %	2.877	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)	2.877	2.742	2.742	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,17	0,36	0,52	-50,24
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	6,92	4,46	11,46	65,93
(+) Rendimientos de gestión	7,33	4,96	12,37	58,01
+ Intereses	0,73	0,83	1,56	-5,83
+ Dividendos	0,29	0,50	0,79	-38,34
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	-0,03	-0,05	-10,28
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,47	0,79	3,31	234,33
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,44	2,04	3,46	-24,57
± Resultado en IIC (realizados o no)	2,41	1,48	3,92	73,56
± Otros resultados	0,02	-0,66	-0,61	-103,27
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,44	-0,52	-0,96	-8,72
- Comisión de gestión	-0,34	-0,33	-0,67	9,02
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	16,13
- Gastos por servicios exteriores	0,02	-0,04	-0,02	-156,30
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,03	-0,04	-68,67
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,08	-0,16	7,78
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,05	94,65
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,04	57,77
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	1.718,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	3.088	2.877	3.088	

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

3. Inversiones financieras

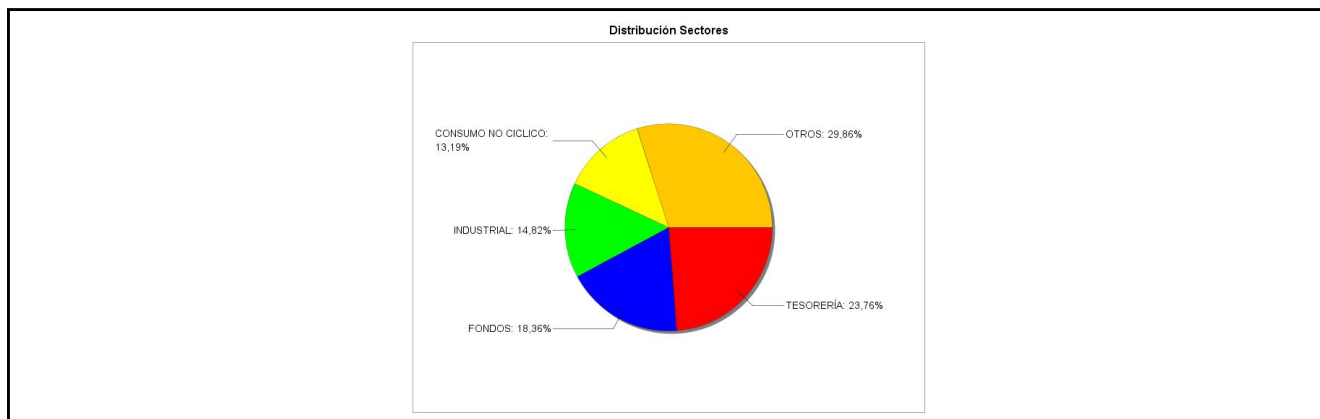
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	580	18,77	683	23,72
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	530	17,16	315	10,95
TOTAL RENTA FIJA	1.110	35,93	998	34,67
TOTAL RV COTIZADA	300	9,70	298	10,37
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	300	9,70	298	10,37
TOTAL IIC	431	13,97	385	13,37
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.840	59,60	1.681	58,41
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	632	20,45	595	20,67
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	632	20,45	595	20,67
TOTAL IIC	248	8,02	279	9,69
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	879	28,47	874	30,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.720	88,07	2.555	88,77

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
KONINKLIJKE PHILIPS NV AMSE	V/ Opc. PUT EOE PHI NA 20 (19/06/26)	32	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NAGARRO SE	V/ Opc. CALL EUX NAG GR 84 (19/06/26)	34	Inversión
BAYER AG	V/ Opc. CALL EUX BAY GR 38 (19/06/26)	57	Inversión
SODEXO SA	V/ Opc. PUT MONEP SO1 FP 40 (19/06/26)	32	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUR EUROSTOXX (20/03/26)	633	Cobertura
PERNOD RICARD	V/ Opc. PUT MONEP RI1 FP 70 (19/06/26)	28	Inversión
AMPLIFON SPA	V/ Opc. PUT MIL AMP IM 12 (20/03/26)	30	Inversión
NAGARRO SE	V/ Opc. CALL EUX NAG GR 76 (19/06/26)	30	Inversión
CELLNEX TELECOM SAU	V/ Opc. PUT MEFF CLNX SM 25 (19/06/26)	30	Inversión
VONOVIA SE	V/ Opc. PUT EUX ANN GR 23 (19/06/26)	30	Inversión
HELLOFRESH SE	V/ Opc. PUT EUX HFG GR 4.8 (19/06/26)	24	Inversión
TELEFONICA SA	V/ Opc. PUT MEFF TEF SM 3.2 (19/06/26)	29	Inversión
GRIFOLS SA	V/ Opc. PUT MEFF GRF SM 9.5 (19/06/26)	30	Inversión
VIDRALA SA	V/ Opc. PUT MEFF VID SM 80 (19/06/26)	34	Inversión
RANDSTAD HOLDING NV	V/ Opc. PUT EOE RND NA 29.11 (19/06/26)	30	Inversión
ADIDAS AG	V/ Opc. PUT EUX ADS GR 150 (20/03/26)	30	Inversión
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	V/ Opc. PUT CBOE NVO US 40 (17/04/26)	34	Inversión
NIKE INC - CLASE B	V/ Opc. PUT CBOE NIKE US 55 (17/04/26)	33	Inversión
OCCIDENTAL PETROLEUM CORP	V/ Opc. PUT CBOE OXY US 37.5 (17/04/26)	29	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CARREFOUR FP	V/ Opc. CALL MONEP CA1 FP 13.76 (20/03/26)	28	Inversión
KERING	V/ Opc. CALL MONEP KR1 FP 320 (20/03/26)	32	Inversión
CONSTELLATION BRANDS INC - A	V/ Opc. PUT CBOE STZ US 110 (17/04/26)	37	Inversión
PUIG BRANDS SA-B	V/ Opc. PUT MEFF PUI SM 13,5 (20/03/26)	28	Inversión
DIAGEO PLC - SPONSORED ADR	V/ Opc. PUT CBOE DEO US 90 17/04/2026	31	Inversión
CNH INDUSTRIAL NV	V/ Opc. PUT CBOE CNH US 10 (20/03/26)	29	Inversión
PLUXEE NV	V/ Opc. PUT MONEP PL1 FP 12 (20/03/26)	29	Inversión
HEINEKEN NV	V/ Opc. PUT EOE HEI NA 65 (20/03/2026)	39	Inversión
PUIG BRANDS SA-B	V/ Opc. PUT MEFF PUI SM 14,50 (20/03/2026)	36	Inversión
BRENNTAG SE	V/ Opc. PUT EUX BNR GR 50 (20/03/2026)	30	Inversión
CONSTELLATION BRANDS INC - A	V/ Opc. PUT CBOE STZ US 145 (20/03/2026)	37	Inversión
PLUXEE NV	V/ Opc. PUT MONEP PL1 FP 15 20/03/2026	28	Inversión
CELLNEX TELECOM SAU	V/ Opc. PUT MEFF CLNX SM 29 (20/03/26)	29	Inversión
NOVO NORDISK A/S - SPONS ADR	V/ Opc. PUT CBOE NVO US 45 (16/01/2026)	31	Inversión
GSK PLC - SPON ADR	V/ Opc. PUT CBOE GSK US 36 (16/01/26)	31	Inversión
HELLOFRESH SE	V/ Opc. CALL EUX HFG GR 11 (20/03/2026)	24	Inversión
RENAULT SA	V/ Opc. PUT MONEP RN1 FP 28 (20/03/2026)	31	Inversión
ELEVANCE HEALTH INC	V/ Opc. PUT CBOE ELV US 280 (20/03/2026)	24	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
Total subyacente renta variable		1764	
TOTAL OBLIGACIONES		1764	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/12/2025 existían tres participaciones equivalentes a 869816,58, 693610,23 y 588955,75 títulos, que representaban el 33,54, el 26,75 y el 22,71 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 43865000€. Este importe representa el 11,11 por ciento sobre el patrimonio medio diario.
--

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El segundo semestre ha estado influenciado por el buen ánimo de los inversores, y han continuado las alzas en bolsa vistas durante la primera parte del año. Los principales motores que han movido el semestre han sido la inteligencia artificial (IA), y la liquidez. Ha continuado el optimismo alrededor de la IA, y la abundante liquidez ha repercutido en incrementar las valoraciones, que se han quedado en el rango alto. Vemos unas valoraciones exigentes pero concordantes con la abundante liquidez y buen tono de los beneficios empresariales. De todas formas, se detecta complacencia.

Si bien en la primera parte del año vimos al dólar depreciarse fuertemente, en la segunda parte del año se ha mantenido estable en un rango más bien estrecho.

En Asia ha habido un comportamiento muy bueno de todos los principales índices, y tanto emergentes como desarrollados han acabado el año de forma brillante.

En este semestre parece que sigue el renqueante despertar de las empresas de capitalización más pequeña.

El oro ha sido uno de los activos estrella del año, con una impresionante revalorización de principio a fin de año.

El Banco Central Europeo ha mantenido los tipos de interés durante el segundo trimestre, si bien en la primera parte de 2025 bajó los intereses cuatro veces 0'25% en cada una. La Reserva Federal, si bien mantuvo los tipos en el primer semestre, en la segunda parte del año ha bajado hasta en tres ocasiones 0'25% en cada sesión el tipo oficial. Ha habido conflictos entre Trump y Powell ante la negativa de este último de bajar más agresivamente los tipos, no cediendo del todo a las presiones de la Casa Blanca.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Paulatinamente se ha rebajado la exposición a bolsa a partir de mediados del segundo semestre y nuevamente hacia final de año.

Se han vendido la totalidad de posiciones que se mantenían en acciones ligadas al oro, y gran parte de los fondos y etfs emergentes, si bien no la totalidad.

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 -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 6,85% en la clase A y 7,2% en la clase C con una volatilidad del 5,04% en la clase A y 5,04% en la clase C.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 3.088.418,24 euros, lo que supone un + 7,36% comparado con los 2.876.597,94 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 26 partícipes, -4 menos de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTIÓN - INTERNACIONAL GLOBAL durante el semestre ha sido del 6,85% en la clase A y 7,2% en la clase C con una volatilidad del 5,04% en la clase A y 5,04% en la clase C.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,40% en la clase A y 0,23% en la clase C (directo 0,31% en la clase A y 0,14% en la clase C + indirecto 0,09% en ambas clases), siendo el del año del 1,76% en la clase A y 1,11% en la clase C.

No tiene comisión sobre resultados.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este semestre se han iniciado posiciones en Nike, Sodexo, Linea Directa, Amplifon, Constellation Software, Alantra, Ence, Verallia, y Heineken. Asimismo se han incrementado posiciones en Pernod Ricard, y Remy Cointreau. Seguimos pensando que el sector de bebidas espirituosas y licores empieza a poner en valoración el aumento de aranceles por las disputas comerciales con EEUU, así como los progresivos nuevos hábitos de consumo. Para financiar parte de las compras, se ha vendido la totalidad de la inversión Barrick Gold (aprovechando el buen comportamiento del oro en el semestre), Gestamp, Illumina, Roche, y Allfunds. Se aprovechó la oportunidad que ofreció el buen comportamiento de China y otros mercados emergentes para vender las posiciones en los iShares de China y de Emergentes. Finalmente, dado el buen comportamiento experimentado por las renovables, el fondo vendió las posiciones que mantení en

EDPRenovables, Acciona, Acciona Renovables, y Solaria. Hemos destinado parte de la liquidez a invertir en pagarés de Sonnedix, Oesia Networks, Grupo Insur, General de Alquiler de Maquinaria, Visalia, y Solaria.

b) Operativa de préstamo de valores.
N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.
En el segundo semestre, además de los derivados con finalidades de cobertura, se han vendido opciones de venta (put) sobre acciones de GSK, Novo Nordisk, Grifols, Elevance Health, Telefonica, Vidrala, Randstad, Renault, Vonovia, CNH Industrial, Brenntag, Occidental Petroleum, Adidas, Nike, Puig Brands, Philips, Hellofresh, Pernod Ricard, Constellation Brands, Diageo, Amplifon, Pluxee, y Sodexo. Y se han vendido opciones de compra (call) sobre acciones que el fondo tiene en cartera en Kering, Hellofresh, Nagarro, Bayer, Nike, y Carrefour. 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 53,82.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 43011,62 €.

d) Otra información sobre inversiones.
El fondo tiene una exposición a otras IIC con un peso conjunto del 21'9%.

La Gestora con más peso es Muza Gestión con un 3'2% del patrimonio, y la segunda es Gesiuris 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 41,11% del patrimonio.
La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,04% en la clase A y 5,04% en la clase C.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).
N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.
Las bolsas se perciben con valoraciones exigentes, y creemos que algo de cautela y prudencia puede tener sentido para 2026. No es que las valoraciones descuenten un cuento de hadas, pero sí que las consideramos complacientes. De todas formas, si la liquidez sigue llegando en abundancia a través de los estímulos fiscales y monetarios, harán de contrapeso a las valoraciones.

Sin embargo, va a ser un año cargado de eventos geopolíticos (Venezuela, Irán, Groenlandia, Ucrania, quizás Taiwan), las elecciones "midterm" de los EEUU, las tensiones comerciales que siguen latentes, y la imprevisibilidad en la actuación de la Casa Blanca. Por tanto anticipamos el riesgo de que pudiera haber episodios de volatilidad, y enfocaremos las inversiones con una exposición a bolsa más moderada que otros años.

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

La desmesurada deuda de los gobiernos del occidente colectivo sigue siendo otro riesgo que si bien puede tardar en

materializarse, sigue estando aquí y aumentando. Francia está con tensiones en sus bonos de largo plazo, y podría haber un contagio si los inversores ponen la atención en este foco.

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 año 2025, 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 va 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
ES0565386564 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 3,79 2026-12-15	EUR	96	3,12	0	0,00
ES0565386481 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 3,99 2026-09-25	EUR	96	3,11	0	0,00
ES05092600Q2 - PAGARE AMPER 5,46 2026-01-23	EUR	97	3,15	0	0,00
ES0505760159 - PAGARE GRUPO AZVI SL 3,94 2026-01-29	EUR	98	3,18	0	0,00
ES0505703167 - PAGARE B67302489 3,98 2025-09-16	EUR	0	0,00	99	3,44
ES0565386432 - PAGARE SOLARIA ENERGIA 3,41 2025-11-27	EUR	0	0,00	98	3,41
ES0541571479 - PAGARE GEN ALQUILER MAQUIN 2,86 2025-09-15	EUR	0	0,00	99	3,44
ES0505722225 - PAGARE OESIA 4,07 2026-04-01	EUR	98	3,17	0	0,00
ES0554653511 - PAGARE GRUPO INSUR 3,77 2025-07-28	EUR	0	0,00	99	3,43
ES0505722209 - PAGARE OESIA 4,28 2025-09-12	EUR	0	0,00	98	3,40
ES0505849044 - PAGARE SONNEDIX 4,45 2025-12-18	EUR	0	0,00	96	3,34
ES0578165914 - PAGARE TECNICAS REUNIDAS 5,03 2026-03-26	EUR	94	3,04	94	3,26
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		580	18,77	683	23,72
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES0000012N43 - REPO CACEIS 1,78 2026-01-02	EUR	530	17,16	0	0,00
ES0000012N43 - REPO CACEIS 1,78 2025-07-01	EUR	0	0,00	315	10,95
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		530	17,16	315	10,95
TOTAL RENTA FIJA		1.110	35,93	998	34,67
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	21	0,67	23	0,82
ES0105563003 - ACCIONES CORP ACCIONA ENERGIA	EUR	0	0,00	25	0,89
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	40	1,30	0	0,00
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	0	0,00	31	1,07
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	27	0,88	33	1,15
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	135	4,38	128	4,46
ES0126501131 - ACCIONES ALANTRA PARTNERS	EUR	22	0,71	0	0,00
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	54	1,76	0	0,00
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	0	0,00	27	0,92
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	0	0,00	31	1,06
TOTAL RV COTIZADA		300	9,70	298	10,37
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		300	9,70	298	10,37
ES0184893008 - PARTICIPACIONES MUZA FI	EUR	95	3,07	80	2,78
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	42	1,37	37	1,29
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN	EUR	54	1,74	46	1,61
ES0180792006 - PARTICIPACIONES TRUE VALUE FI	EUR	20	0,66	19	0,67
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	53	1,71	43	1,51
ES0158867038 - PARTICIPACIONES LLUC VALORES	EUR	27	0,87	24	0,84
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	29	0,93	27	0,95
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION	EUR	43	1,38	39	1,36
ES0133499030 - PARTICIPACIONES KOALA CAPITAL SICAV	EUR	69	2,24	68	2,36
TOTAL IIC		431	13,97	385	13,37
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.840	59,60	1.681	58,41
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
CA06849F1080 - ACCIONES BARRICK MINING CORP.	USD	0	0,00	65	2,27
FR0000071946 - ACCIONES ALTEN SA	EUR	22	0,70	22	0,78
NL0015001KT6 - ACCIONES BREMBO SPA	EUR	28	0,91	24	0,85
US7711951043 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	USD	0	0,00	25	0,87
IT0004056880 - ACCIONES AMPLIFON SPA	EUR	21	0,67	0	0,00
FR0013447729 - ACCIONES VERALLIA	EUR	31	1,00	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	0	0,00	36	1,24
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE	EUR	66	2,15	28	0,99
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	26	0,86	34	1,19
DE0006969603 - ACCIONES PUMA AG	EUR	20	0,65	21	0,73
FR0000121220 - ACCIONES SODEXO SA	EUR	28	0,92	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	23	0,76	31	1,09
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	0	0,00	45	1,56
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	17	0,56	21	0,73
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	0	0,00	16	0,56
IT0003097257 - ACCIONES BIESSE S.P.A	EUR	21	0,67	22	0,75
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	29	0,93	0	0,00
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	0	0,00	49	1,70
FR0000130395 - ACCIONES REMY COINTREAU	EUR	36	1,17	27	0,94
US6541061031 - ACCIONES NIKE INC	USD	27	0,88	0	0,00
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE	EUR	16	0,53	14	0,48
US6745991058 - ACCIONES OCCIDENTAL PETROLEUM	USD	21	0,68	21	0,74
FR0000120693 - ACCIONES PERNOD RICARD SA	EUR	37	1,18	17	0,59
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	19	0,62	19	0,64
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	28	0,90	0	0,00
FR0000120172 - ACCIONES CARREFOUR SA	EUR	29	0,94	0	0,00
FR0000121485 - ACCIONES KERING SA	EUR	30	0,97	18	0,64
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	56	1,80	38	1,33
TOTAL RV COTIZADA		632	20,45	595	20,67
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		632	20,45	595	20,67
LU1832174889 - PARTICIPACIONES INDEP ET EXPANS EURO	EUR	29	0,95	26	0,91
LU0675297237 - PARTICIPACIONES G FUND-AVENIR EUROPE	EUR	21	0,68	21	0,73
FR0010286005 - PARTICIPACIONES SEXTANT PEA	EUR	23	0,74	21	0,74
LU1476746869 - PARTICIPACIONES KERSIO LUX-KERSIO EQ	EUR	58	1,88	54	1,88
LU0248183658 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-ASIAN O	EUR	53	1,71	43	1,51
LU1598719752 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNATIONAL	EUR	64	2,06	53	1,84
US4642872349 - PARTICIPACIONES ISHARES MSC EM MKT	USD	0	0,00	29	1,00
US4642871846 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA LARGE	USD	0	0,00	31	1,08
TOTAL IIC		248	8,02	279	9,69
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		879	28,47	874	30,36
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		2.720	88,07	2.555	88,77

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

un equilibrio adecuado entre componentes fijos y variables.

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

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

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

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

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

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

A final del período la IIC tenía 530.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (17,16% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 1,78%.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

GESIURIS MULTIGESTIÓN - MV CAPITAL

Fecha de registro: 05/04/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: Compartimento de autor con alta vinculación al gestor, Marcos Vergés Tortras, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. El compartimento podrá invertir entre el 0-100% del patrimonio tanto en renta variable como renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos. Para la RF no existe predeterminación en la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni de duración media de la cartera, así como tampoco en términos de calificación crediticia. Para la RV no existen límites en cuanto a la capitalización bursátil, ni a las concentraciones sectoriales, ni de divisas, ni geográficas (incluyendo emergentes). Los emisores de los activos de RF en que se invierte y mercados en que cotizan podrán ser tanto países OCDE como emergentes (OCDE o no), sin limitación y, en momentos puntuales, podrá existir concentración geográfica o sectorial. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir entre 0%-10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. - Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, cuando sean transmisibles. En concreto, se invertirá exclusivamente en Entidades de Capital Riesgo, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,53	0,39	0,59
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,57	1,34	1,45	2,42

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	4.889.558,68	2.629.758,47
Nº de Partícipes	19	23
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	5.701	1,1660
2024	2.554	1,1201
2023		
2022		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,68	0,39	1,07	1,35	0,51	1,86	patrimonio	
Comisión de depositario			0.04			0.08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	4,10	2,54	2,47	4,99	-5,64				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,23	10-10-2025	-4,97	03-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,16	20-10-2025	4,98	09-04-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	15,90	10,18	10,29	23,47	16,12				
Ibex-35	16,27	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,28	7,28	7,99	8,48					

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

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,48	0,35	0,37	0,39	0,38	1,19			

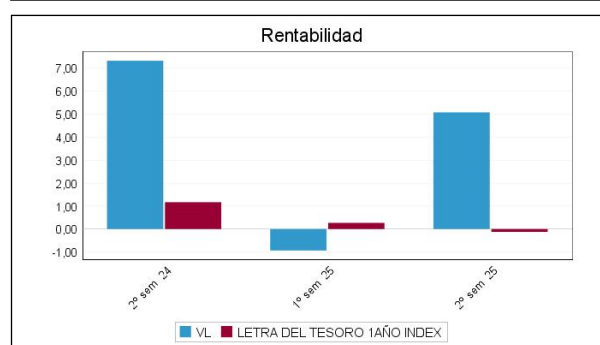
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	33.555	1.140	0,84
Renta Fija Internacional	14.615	148	1,49
Renta Fija Mixta Euro	14.825	181	2,69
Renta Fija Mixta Internacional	880	22	1,53
Renta Variable Mixta Euro	7.664	104	1,68
Renta Variable Mixta Internacional	34.636	431	5,44
Renta Variable Euro	42.093	1.406	14,59
Renta Variable Internacional	196.291	3.963	11,37
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	111.448	2.111	6,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	456.008	9.506	8,56

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.647	99,05	2.900	99,38
* Cartera interior	200	3,51	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.442	95,46	2.893	99,14
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,09	7	0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	79	1,39	18	0,62
(+/-) RESTO	-24	-0,42	0	0,00
TOTAL PATRIMONIO	5.701	100,00 %	2.918	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.918	2.554	2.554	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	47,90	13,73	72,66	581,78
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,45	-0,33	5,66	-2.713,87
(+) Rendimientos de gestión	5,63	0,48	7,77	2.177,52
+ Intereses	0,35	0,43	0,75	56,09
+ Dividendos	0,33	0,33	0,66	97,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,61	-2,01	-2,16	-40,95
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,66	2,19	8,97	404,20
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,05	-0,51	-0,41	-80,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,05	0,05	-0,03	-303,59
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,18	-0,82	-2,11	182,75
- Comisión de gestión	-1,07	-0,67	-1,86	210,94
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	99,85
- Gastos por servicios exteriores	0,00	-0,04	-0,02	-118,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-12,13
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,04	-0,12	248,89
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-42,84
+ 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	-42,84
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.701	2.918	5.701	

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

3. Inversiones financieras

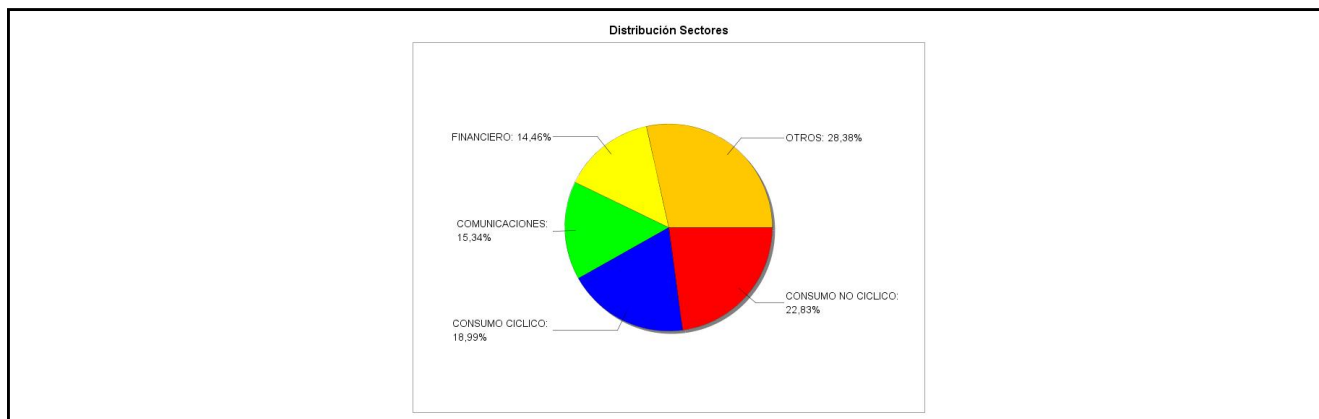
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	200	3,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	200	3,51	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	200	3,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	579	10,15	364	12,48
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	579	10,15	364	12,48
TOTAL RV COTIZADA	4.863	85,31	2.529	86,66
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	4.863	85,31	2.529	86,66
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	5.442	95,46	2.893	99,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.642	98,97	2.893	99,14

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 15/12/25 se comunican reembolsos superiores al 20% del patrimonio en el compartimento 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 31/12/2025 existían dos participaciones equivalentes a 1388889,75 y 2541032,03 títulos, que representaban el 28,41 y el 51,97 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 23700000€. Este importe representa el 3,38 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora realizó la venta de participaciones por un valor de 51.265,98€.

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 año 2025 ha estado marcado por una notable "bifurcación" en los mercados financieros, caracterizada por un comportamiento dual entre los distintos sectores. Por un lado, la temática de la Inteligencia Artificial y la tecnología de gran capitalización ha continuado atrayendo una parte significativa de los flujos de inversión, manteniendo valoraciones exigentes en este segmento. Por otro lado, gran parte del mercado —especialmente sectores industriales y defensivos— ha cotizado con mayor volatilidad, influenciado por la incertidumbre macroeconómica y geopolítica.

El entorno ha estado condicionado por la reactivación de las tensiones comerciales y la vuelta de una retórica proteccionista en Estados Unidos, lo que ha generado episodios de volatilidad en los mercados de renta fija y divisas. La Reserva Federal y el Banco Central Europeo han tenido que navegar un escenario complejo, tratando de equilibrar el

control de la inflación con la necesidad de no ahogar el crecimiento económico. Asimismo, el mercado de divisas ha actuado como un factor relevante para el inversor en euros, con una depreciación del dólar estadounidense y canadiense en tramos del semestre que ha penalizado la conversión de los activos denominados en dichas monedas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, la gestión de la cartera se ha mantenido fiel a la filosofía de inversión en valor y calidad ("compounders"), aunque con un claro sesgo hacia el incremento de la robustez defensiva del fondo ante el complejo entorno macroeconómico descrito.

En Renta Variable, se ha realizado una rotación táctica desde sectores con valoraciones más ajustadas hacia compañías de consumo básico y recurrente. Se han iniciado o reforzado posiciones en empresas líderes globales de consumo ("Staples") con alto poder de fijación de precios, buscando proteger la cartera ante posibles escenarios inflacionarios o de desaceleración. Simultáneamente, se ha mantenido la convicción en nuestras principales tesis de inversión en gestión de activos reales, infraestructura y software vertical, aprovechando correcciones puntuales para aumentar peso en compañías de alta calidad a precios razonables. Por el lado de las ventas, se ha reducido exposición en aquellas compañías donde el margen de seguridad se había estrechado o la tesis de inversión había perdido fuerza.

En Renta Fija, la gestión ha sido activa, buscando oportunidades de valor más allá de la deuda pública. Se ha incrementado la exposición a bonos corporativos de emisores conocidos por la gestora, aprovechando dislocaciones de mercado que ofrecían cupones atractivos y una rentabilidad-riesgo asimétrica, superior a la ofrecida por la renta variable en determinados tramos. La liquidez se ha mantenido en niveles prudenciales para aprovechar futuras oportunidades de volatilidad.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 5,08% con una volatilidad del 10,20%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 5.701.070,38 euros, lo que supone un +95,37% comparado con los 2.918.090,63 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 19 participes, -4 menos de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - MV CAPITAL durante el semestre ha sido del 5,08% con una volatilidad del 10,20%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,35% (directo 0,35% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,48%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 20484,18€.

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

El rendimiento del compartimento ha sido positivo respecto al cierre del 2025, lo cual hace que estemos satisfechos atendiendo la evolución de otros índices en euro. No es posible compararlo con otras IIC ya que se trata de un fondo de autor con una muy fuerte vinculación al gestor.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el segundo semestre de 2025 hemos incorporado a la cartera algunas compañías con ventajas competitivas únicas. Entre ellas destacamos Unilever, Pepsico, Procter and Gamble o Domino's entre otras. Dichas inversiones han aportado rentabilidad en el compartimento y esperamos que sigan haciéndolo en los próximos años. Con motivo de la valoración actual de Google, ASML y OpenText entre otras, hemos reducido nuestra posición, ello no significa que, si alcanza una valoración más atractiva podamos volver a incrementar la posición.

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 segunda 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 0,00.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -2738,82 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Número de participes inferior a 20.

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 84,66% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,20%.

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.

En el ejercicio 2025 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 433,03 euros por el servicio de Alphavalue. La contribución del servicio de análisis externo ha resultado fundamental para potenciar nuestro proceso gestor. A través de la profundidad de sus informes sectoriales, no solo hemos detectado nichos de valor que robustecen la diversificación de la cartera, sino que también hemos optimizado la asignación de activos. El acceso a un seguimiento experto en áreas clave nos ha permitido afinar las valoraciones fundamentales y gestionar la exposición al riesgo con mayor rigurosidad. En definitiva, este flujo de información externa se ha integrado eficazmente en nuestra operativa, aportando solidez y convicción a la estrategia de inversión implementada. Para el ejercicio 2026 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 771,11 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Mantenemos una postura de prudencia constructiva. Si bien la fortaleza de ciertos indicadores económicos invita al optimismo, las valoraciones en los segmentos más populares del mercado y la incertidumbre política sugieren cautela. Nuestra estrategia para los próximos meses seguirá centrada en la "calidad indestructible": priorizar negocios con ventajas competitivas duraderas, balances sólidos y capacidad de generar caja independientemente del ciclo económico.

No prevemos cambios drásticos en la filosofía de inversión, pero sí continuaremos vigilantes para rotar la cartera hacia activos que ofrezcan mayor protección y rentabilidad ajustada al riesgo, manteniendo el foco en el largo plazo y evitando el "ruido" de mercado a corto plazo.

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
ES000012N43 - REPO CACEIS 1,78 2026-01-02	EUR	200	3,51	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		200	3,51	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		200	3,51	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		200	3,51	0	0,00
US040114HT09 - BONO REPUBLICA ARGENTINA 4,13 2035-07-09	USD	0	0,00	168	5,77
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	168	5,77
US91282CKY65 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 4,63 2026-06-30	USD	196	3,45	196	6,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		196	3,45	196	6,71
NO0013671107 - RENTA FIJA INTERNATIONAL PETROL 7,50 2030-10-10	USD	172	3,01	0	0,00
XS2961445090 - BONO GRIFOLS 7,13 2030-05-01	EUR	210	3,69	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		382	6,70	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		579	10,15	364	12,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		579	10,15	364	12,48
US9047678035 - ACCIONES UNILEVER	USD	168	2,95	0	0,00
US3666511072 - ACCIONES GARTNER INC	USD	97	1,70	0	0,00
SE0007871363 - ACCIONES VITEC SOFTWARE GROUP	SEK	180	3,16	101	3,45
LU0974299876 - ACCIONES GLOBANT SA	USD	0	0,00	25	0,85
CA6837151068 - ACCIONES OPEN TEXT CORP	USD	0	0,00	55	1,87
GB0004052071 - ACCIONES HALMA PLC	GBP	150	2,63	73	2,49
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC	CAD	0	0,00	30	1,04
US4330001060 - ACCIONES HIMS & HERS HEALTH	USD	0	0,00	72	2,46
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC	USD	150	2,64	50	1,73
US83085C1071 - ACCIONES SKY HARBOUR GROUP	USD	137	2,41	70	2,41
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	CAD	440	7,72	247	8,46
CA25675T1075 - ACCIONES DOLLARAMA INC	CAD	1	0,02	48	1,64
US1844961078 - ACCIONES CLEAN HARBORS INC	USD	106	1,86	84	2,89
FR0014000MR3 - ACCIONES EUROFINS SCIENTIFIC	EUR	137	2,41	79	2,69
IT0005347429 - ACCIONES DIGITAL VALUE SPA	EUR	0	0,00	37	1,26
JE00B8DFY052 - ACCIONES WISDOMTREE METAL SEC	EUR	0	0,00	7	0,24
IT0005439085 - ACCIONES ITALIAN SEA GROUP SP	EUR	0	0,00	58	1,97
IT0005385213 - ACCIONES NEWLAT FOOD SPA	EUR	368	6,45	284	9,73
CA89072T1021 - ACCIONES TOPICUS.COM INC	CAD	118	2,08	64	2,19
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRAMA SE	EUR	305	5,35	121	4,15
US55354G1004 - ACCIONES MSCI INC	USD	98	1,71	0	0,00
US25754A2015 - ACCIONES DOMINO'S PIZZA INC	USD	149	2,61	0	0,00
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	91	1,60	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	150	2,64	98	3,37
IT0004965148 - ACCIONES MONCLER SPA	EUR	220	3,85	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	240	4,21	153	5,23
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	168	2,94	0	0,00
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	149	2,62	108	3,72
CA21037X1006 - ACCIONES CONSTELLATION SOFTWA	CAD	113	1,98	78	2,67
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	9	0,16	81	2,79
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	87	1,53	57	1,97
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	61	1,06	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	295	5,17	149	5,10
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	185	3,25	157	5,36
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	110	1,93	0	0,00
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	258	4,53	89	3,05
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	0	0,00	55	1,88
US7427181091 - ACCIONES PROCTER & GAMBLE CO	USD	122	2,14	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		4.863	85,31	2.529	86,66
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		4.863	85,31	2.529	86,66
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		5.442	95,46	2.893	99,14
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.642	98,97	2.893	99,14

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

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

Durante el ejercicio 2025, el coste total de remuneraciones abonadas por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de

4.895.535,22 euros, correspondiendo 3.747.514,20 euros a remuneración fija y 1.148.021,02 euros a remuneración variable. El número total de empleados ha sido de 66 personas, siendo 23 el número de beneficiarios de remuneración variable.

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

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

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

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

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

A final del período la IIC tenía 200.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (3,51% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 1,78%.

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESIURIS MULTIGESTIÓN - TRAIL INVEST

Fecha de registro: 18/10/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El compartimento tendrá una exposición mínima del 75% en Renta Variable, y de ésta, como mínimo el 80% será de emisores/ mercados de países de la OCDE y el 20% máximo restante podrá estar invertido en mercados emergentes, sin límites predeterminados de capitalización bursátil. La exposición restante será a Renta Fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos líquidos del mercado monetarios cotizados o no, y sin límite en términos de duración ni calidad crediticia. No existen límites en cuanto a la exposición en divisa. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La estrategia de inversión del compartimento conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,19	0,05	0,24	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,41	1,64	1,52	0,43

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.545.769,03	2.035.517,24
Nº de Partícipes	26	25
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	1.504	0,9729
2024	798	0,9974
2023		
2022		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,76	0,00	0,76	1,50	0,00	1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-2,46	-3,81	2,59	0,40	-1,54				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,69	10-10-2025	-4,59	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,33	13-10-2025	3,10	12-05-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	13,30	11,10	8,96	19,06	12,12				
Ibex-35	16,27	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	1,84	0,44	0,44	0,50	0,45	0,53			

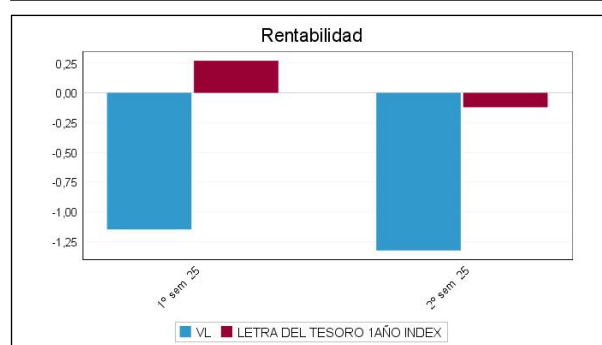
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	33.555	1.140	0,84
Renta Fija Internacional	14.615	148	1,49
Renta Fija Mixta Euro	14.825	181	2,69
Renta Fija Mixta Internacional	880	22	1,53
Renta Variable Mixta Euro	7.664	104	1,68
Renta Variable Mixta Internacional	34.636	431	5,44
Renta Variable Euro	42.093	1.406	14,59
Renta Variable Internacional	196.291	3.963	11,37
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	111.448	2.111	6,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	456.008	9.506	8,56

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.450	96,41	1.778	88,59
* Cartera interior	69	4,59	75	3,74

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	1.382	91,89	1.703	84,85
* 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)	49	3,26	225	11,21
(+/-) RESTO	4	0,27	4	0,20
TOTAL PATRIMONIO	1.504	100,00 %	2.007	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.007	798	798	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-27,44	76,36	47,31	-137,07
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,44	-7,22	-7,56	-93,69
(+) Rendimientos de gestión	0,49	-6,21	-5,61	-108,18
+ Intereses	0,07	0,13	0,20	-44,08
+ Dividendos	0,43	1,20	1,62	-62,86
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,01	-7,24	-7,12	-100,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	-0,02	-0,01	-157,04
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,03	-0,28	-0,30	-89,41
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,94	-1,09	-2,03	-11,53
- Comisión de gestión	-0,76	-0,74	-1,50	5,12
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	13,99
- Gastos por servicios exteriores	-0,07	-0,09	-0,16	-19,16
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,09	-0,12	-70,85
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,13	-0,18	-64,57
(+) Ingresos	0,00	0,08	0,08	-94,65
+ 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	0,08	0,08	-94,65
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.504	2.007	1.504	

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

3. Inversiones financieras

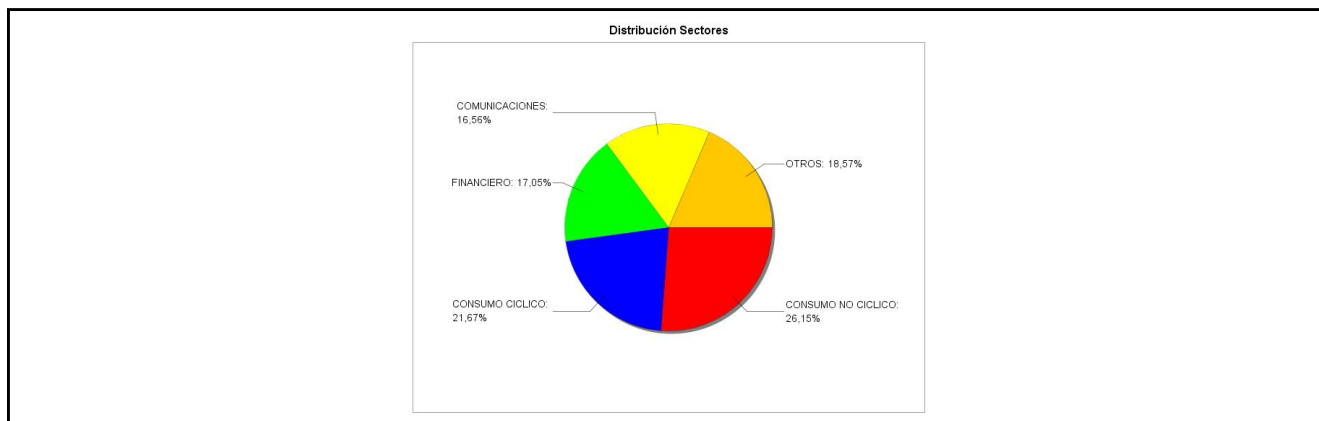
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	69	4,56	75	3,75
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	69	4,56	75	3,75
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	69	4,56	75	3,75
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	1.382	91,89	1.669	83,15
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	34	1,71
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.382	91,89	1.703	84,86
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	1.382	91,89	1.703	84,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.450	96,45	1.778	88,61

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

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

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



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

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

4. Hechos relevantes

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

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 26/09/25 se comunican reembolsos superiores al 20% del patrimonio en el compartimento Trail Invest.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/12/2025 existía una participación equivalente a 900061,9 títulos, que representaba el 58,23 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 65000€. Este importe representa el 0,03 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.

Si el primer semestre de 2025 estuvo definido por la inestabilidad geopolítica y el temor al impacto de los nuevos aranceles, el segundo semestre ha marcado un punto de inflexión caracterizado por el retorno del apetito por el riesgo. A pesar de que los focos de tensión en Oriente Medio y Ucrania persisten, los mercados financieros han optado por centrar su atención en la resiliencia del crecimiento económico y el auge de la inteligencia artificial.

En renta variable el mercado estadounidense ha continuado su senda alcista, impulsado por una euforia en torno a la Inteligencia Artificial que recuerda a episodios históricos de gran concentración de mercado. Las grandes tecnológicas (las denominadas "Siete Magníficas") han desplegado un ciclo de inversión masivo en infraestructuras y centros de datos para la inteligencia artificial, generando una elevada incertidumbre sobre el retorno real de estas inversiones. También nos preocupa la circularidad de los ingresos en el sector, donde gran parte de la facturación proviene de operaciones

vinculadas y flujos de capital entre las mismas compañías del ecosistema tecnológico, lo que dificulta vislumbrar cuál es la demanda orgánica real. Europa, aunque con un tono más moderado debido al lastre del sector exportador, se ha visto beneficiada por el efecto arrastre del optimismo global. España se ha desmarcado positivamente gracias a la fortaleza del sector bancario, así como el auge del sector defensa, que se ha visto beneficiado por el incremento de la inversión militar ante el clima de tensión geopolítica global.

En el plano de la política monetaria, la divergencia observada a principios de año entre bancos centrales se ha estrechado. Por un lado, el Banco Central Europeo ha mantenido los tipos de interés en el 2,15% en este segundo semestre. Por otro lado, la Reserva Federal ha acelerado la flexibilización monetaria, bajando los tipos hasta el 3,75%, aunque sin consenso unánime del comité.

En cuanto al mercado de divisas, tras la fuerte depreciación del dólar vivida durante los primeros seis meses, el segundo semestre ha traído una estabilización del tipo de cambio eurodólar. El mercado parece haber digerido ya el impacto inicial de la política comercial de la nueva administración estadounidense, reduciendo la volatilidad divisa que penalizó a las carteras a principios de año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo de referencia, la gestión se ha centrado en la optimización del binomio rentabilidad-riesgo de la cartera. Por un lado, hemos materializado beneficios parciales reduciendo exposición en aquellos valores que han experimentado una fuerte apreciación y, asimismo, hemos desinvertido completamente aquellas posiciones cuya tesis de inversión ha madurado, guiándonos por el principio del coste de oportunidad.

Por otro lado, la liquidez generada se ha destinado tanto a la entrada en nuevas compañías como al incremento de peso en posiciones ya existentes en cartera. Hemos aprovechado las correcciones temporales en la cotización de estas últimas para aumentar nuestra convicción, dado que su depreciación reciente ha ampliado su margen de seguridad y las hace todavía más atractivas a largo plazo.

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 -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del -1,33% con una volatilidad del 10,08%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 1.503.836,22 euros, lo que supone un -25,07% comparado con los 2.006.905,00 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 26 participes, 1 más de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - TRAIL INVEST durante el semestre ha sido del -1,33% con una volatilidad del 10,08%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,44% (directo 0,44% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,84%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

En la gestora no existe una IIC que se pueda considerar comparable.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Los movimientos de la cartera durante el segundo semestre han consistido en la desinversión total de Deere & Co, Nintendo, British American Tobacco y Visa. El capital obtenido de estas ventas se ha rotado hacia nuevas ideas de inversión, destacando las incorporaciones de GQG Partners, Elis y Meta.

Asimismo, hemos realizado ajustes en el peso de otras compañías en cartera: se ha reducido la exposición a Tesla, IPCO y LVMH, mientras que hemos aprovechado para ampliar nuestra posición y convicción en Kinsale Capital Group.

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 periodo ha sido del 0,00.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 219,72 €.

d) Otra información sobre inversiones.

En el periodo, 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 90,76% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,08%.

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.

En el ejercicio 2025 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 329,83 euros por el servicio de Alphavalue. El servicio de análisis proporcionado por los intermediarios ha contribuido a mejorar la gestión del fondo actuando como un complemento eficaz a nuestro propio proceso de estudio interno. Específicamente, este servicio ha aportado valor en dos vertientes clave: primero, como fuente para la generación y descubrimiento de nuevas ideas de inversión que amplían nuestro universo invertible; y segundo, como herramienta fundamental para contrastar nuestras tesis de inversión con puntos de vista externos. Este ejercicio de comparación nos permite someter nuestras convicciones a un escrutinio riguroso, ayudándonos a validar hipótesis o a identificar riesgos no contemplados inicialmente. Para el ejercicio 2026 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 413,58 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Aunque los mercados financieros han cerrado 2025 con optimismo, el horizonte para 2026 se presenta cargado de nuevos desafíos en el tablero internacional. La reciente escalada de tensión geopolítica, marcada por episodios sin precedentes como la detención de Nicolás Maduro, las fricciones diplomáticas en torno a la soberanía de Groenlandia, la reactivación de la inestabilidad en Cuba y las tensiones en Irán, sugiere que entramos en un ciclo de mayor volatilidad política. Estos eventos, sumados a las dinámicas comerciales ya existentes, podrían generar ruido en los mercados a corto plazo.

Sin embargo, y fieles a nuestra filosofía de inversión, nuestra estrategia no varía en función de los titulares geopolíticos ni de las predicciones macroeconómicas. No pretendemos anticipar el desenlace de estos conflictos internacionales, sino que centramos nuestros esfuerzos en aquello que sí podemos controlar: el análisis fundamental y exhaustivo de cada compañía.

Nuestro proceso sigue basándose en estudiar empresa por empresa, estimando sus flujos de caja futuros de manera conservadora para determinar una valoración razonable. Solo invertimos cuando el precio de mercado nos ofrece un descuento significativo respecto a ese valor estimado, lo cual actúa como nuestra principal defensa ante la incertidumbre externa.

Dentro de este análisis cualitativo, seguimos otorgando un valor especial a aquellas compañías donde los fundadores mantienen una implicación directa en la gestión o en la propiedad. Si bien no es una condición exclusiva, la experiencia nos demuestra que la presencia del fundador, con su visión patrimonialista y de largo plazo ("skin in the game"), suele ser un factor diferencial para navegar entornos complejos, alineando mejor los intereses de la directiva con los de nuestros partícipes.

Por tanto, la actuación previsible del fondo para el próximo semestre será continuista: aprovecharemos cualquier corrección de mercado provocada por el miedo geopolítico 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	69	4,56	75	3,75
TOTAL RV COTIZADA		69	4,56	75	3,75
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		69	4,56	75	3,75
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		69	4,56	75	3,75
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
FR0012435121 - ACCIONES ELIS SA	EUR	39	2,61	0	0,00
AU0000180499 - ACCIONES GGG PARTNERS INC-CDI	AUD	41	2,72	0	0,00
US3927091013 - ACCIONES GREEN BRICK PART INC	USD	45	3,01	50	2,51
US36262G1013 - ACCIONES GXO LOGISTICS INC	USD	53	3,53	65	3,23
US49714P1084 - ACCIONES KINSALE CAPITAL GRP	USD	36	2,41	28	1,41
CA46016U1084 - ACCIONES INTERNATIONAL PETROL	CAD	56	3,73	99	4,92
CA3039011026 - ACCIONES FAIRFAX FINANCIAL	CAD	52	3,45	64	3,21
CA13646K1084 - ACCIONES CANADIAN PACIFIC	USD	49	3,26	58	2,88
US8175651046 - ACCIONES SERVICE CORP INTER	USD	61	4,03	73	3,62
GB00BR3VDF43 - ACCIONES GLOBALDATA PLC	GBP	39	2,59	28	1,41
DE0005470306 - ACCIONES CTS EVENTIM AG & CO	EUR	62	4,11	57	2,82
US03769M1062 - ACCIONES APOLLO GLOBAL MANAGE	USD	63	4,19	82	4,07
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	64	4,24	113	5,65
US1104481072 - ACCIONES BRITISH AMERICAN TOB	USD	0	0,00	40	1,97
SE0012673267 - ACCIONES EVOLUTION AB	SEK	85	5,66	130	6,48
IT0005439085 - ACCIONES ITALIAN SEA GROUP SP	EUR	34	2,29	64	3,20
US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC-ADR	USD	44	2,90	58	2,87
NL0006294274 - ACCIONES EURONEXT NV	EUR	64	4,27	96	4,77
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	16	1,10	21	1,06
US57667L1070 - ACCIONES MATCH GROUP INC	USD	49	3,24	52	2,58
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	54	3,61	64	3,20
US68902V1070 - ACCIONES OTIS WORLDWIDE CORP	USD	49	3,23	53	2,65
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	0	0,00	51	2,55
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	53	3,49	60	2,98
GB0032398678 - ACCIONES JUDGES SCIENTIFIC	GBP	38	2,52	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	87	5,75	129	6,42
US7181721090 - ACCIONES PHILIP MORRIS INTL	USD	39	2,60	44	2,20
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	64	4,22	0	0,00
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	0	0,00	34	1,68
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	47	3,13	56	2,81
TOTAL RV COTIZADA		1.382	91,89	1.669	83,15
US6544453037 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	USD	0	0,00	34	1,71
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	34	1,71
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.382	91,89	1.703	84,86
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		1.382	91,89	1.703	84,86
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.450	96,45	1.778	88,61

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

La remuneración del personal se estructura en una parte fija y, en su caso, una parte variable. La remuneración variable

tiene carácter no garantizado, no constituye un derecho contractual ni una obligación para la SGIIC, y se determina atendiendo a criterios que combinan el desempeño de la entidad y, cuando proceda, el desempeño vinculado a las funciones desempeñadas, incorporando asimismo criterios cualitativos relacionados con el cumplimiento, la calidad del trabajo y el control del riesgo, con el fin de evitar incentivos inadecuados. En todo caso, la estructura retributiva mantiene un equilibrio adecuado entre componentes fijos y variables.

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

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

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

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

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

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

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

INFORMACIÓN COMPARTIMENTO GESIURIS MULTIGESTIÓN - CUANTITATIVA

Fecha de registro: 18/10/2024

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

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

Otros

Vocación inversora: Global

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

Descripción general

Política de inversión: El compartimento podrá invertir de manera directa o indirecta, a través de IIC, entre un 0-100% en renta variable, en renta fija (pública o privada), y demás activos aptos según la normativa vigente sin predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo, pudiendo estar totalmente invertido en cualquiera de ellos. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos, sin que exista predeterminación por tipo de emisor, público o privado, ni límites en cuanto a la duración ni calidad crediticia. Tampoco existen límites en cuanto a la distribución de activos relativa a zonas geográficas (incluyendo emergentes), sectores o capitalización. No existen límites en cuanto a la exposición en divisa. Se podrá invertir hasta un 100% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La selección de valores se centrará en el uso de sistemas algorítmicos que ofrecerán ideas de gestión basadas en el análisis cuantitativo, con el objetivo de identificar y explotar ineficiencias en los mercados. Al tener una gestión dinámica y distribución de activos flexible, no se gestiona frente a ningún índice de referencia, con el objetivo de disponer de suficiente grado de flexibilidad. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. La estrategia de inversión del compartimento conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en:- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,53	0,90	1,35	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,48	2,60	2,04	0,46

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	585.236,94	342.766,03
Nº de Partícipes	27	35
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	561	0,9580
2024	177	0,9713
2023		
2022		

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	0,67	0,00	0,67	1,33	0,00	1,33	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-1,37	-0,34	6,30	-1,71	-5,28				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,13	13-11-2025	-2,27	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,12	26-11-2025	1,48	18-09-2025		

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,16	5,65	8,19	9,18	9,09				
Ibex-35	16,27	11,58	12,59	23,89	14,53				
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	2,45	0,48	0,63	0,76	0,71	0,82			

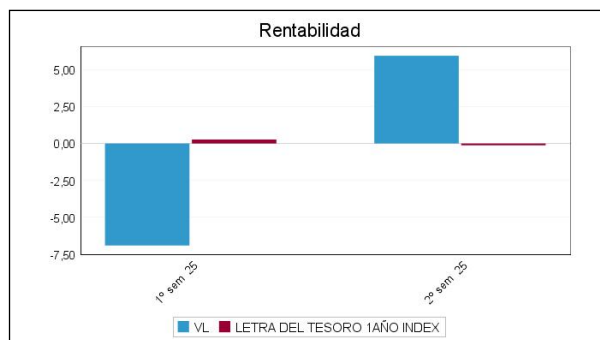
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	33.555	1.140	0,84
Renta Fija Internacional	14.615	148	1,49
Renta Fija Mixta Euro	14.825	181	2,69
Renta Fija Mixta Internacional	880	22	1,53
Renta Variable Mixta Euro	7.664	104	1,68
Renta Variable Mixta Internacional	34.636	431	5,44
Renta Variable Euro	42.093	1.406	14,59
Renta Variable Internacional	196.291	3.963	11,37
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	111.448	2.111	6,87
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	456.008	9.506	8,56

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	504	89,84	198	63,87
* Cartera interior	124	22,10	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	380	67,74	198	63,87
* 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)	42	7,49	106	34,19
(+/-) RESTO	15	2,67	6	1,94
TOTAL PATRIMONIO	561	100,00 %	310	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)	310	177	177	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	51,57	52,15	103,60	52,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,92	-6,81	-0,59	-188,94
(+) Rendimientos de gestión	5,05	-5,41	1,88	-244,22
+ Intereses	0,21	0,45	0,61	-28,48
+ Dividendos	0,34	0,28	0,63	88,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	0,00	-0,14	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,85	-6,37	2,10	-241,89
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-1,55	6,05	2,87	-139,59
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,14	-1,72	-1,19	-112,26
± Otros resultados	0,19	-4,09	-2,99	-107,12
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,10	-1,51	-2,52	12,42
- Comisión de gestión	-0,67	-0,67	-1,33	54,14
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	67,90
- Gastos por servicios exteriores	-0,25	-0,51	-0,71	-24,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,20	-0,27	-30,29
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,09	-0,13	-11,32
(+) Ingresos	-0,04	0,12	0,04	-151,93
+ 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	-0,04	0,12	0,04	-151,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	561	310	561	

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

3. Inversiones financieras

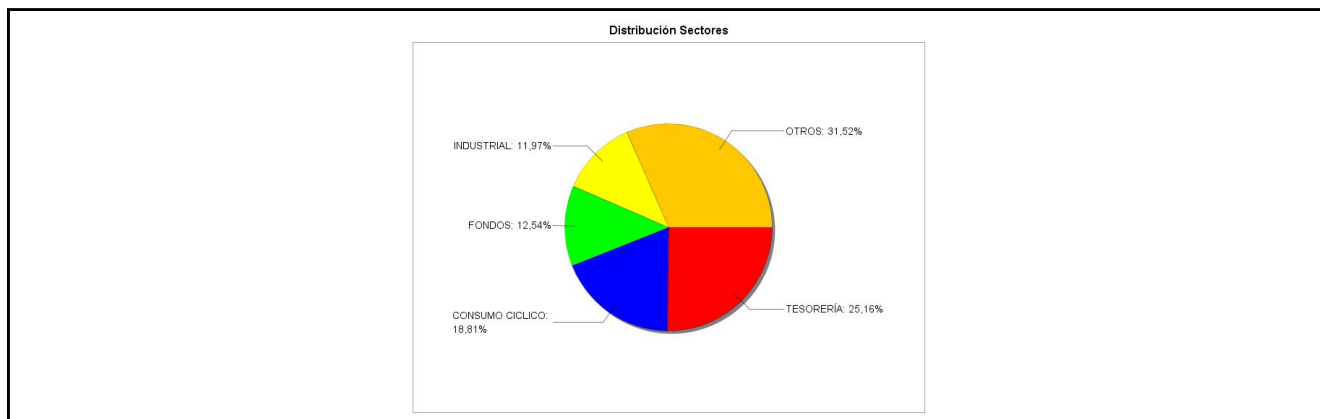
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	100	17,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	100	17,84	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	24	4,25	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	24	4,25	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	124	22,09	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	310	55,29	154	49,65
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	310	55,29	154	49,65
TOTAL IIC	70	12,54	44	14,09
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	380	67,83	198	63,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	504	89,92	198	63,74

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MICRO MINI S&P 500 (20/03/26)	117	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	V/ Fut. FUT. CME MICRO MININASDAQ 100 (20/03/26)	129	Inversión
Total subyacente renta variable		247	
TOTAL OBLIGACIONES		247	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/12/2025 existía una participación equivalente a 365545,9 títulos, que representaba el 62,46 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 10985000€. Este importe representa el 18,42 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 segundo semestre de 2026, los mercados comenzaron siguiendo el impulso alcista del primer trimestre, aunque este fue perdiendo fuerza progresivamente, dando paso a un entorno más lateral. En este contexto, la evolución macroeconómica ha favorecido especialmente a las materias primas, con subidas destacadas en activos como el oro y la plata, que hemos podido aprovechar gracias al sistema estacional aplicado sobre el oro.

A nivel económico, el crecimiento global se ha mantenido moderado y la inflación ha seguido mostrando una tendencia de contención, lo que ha llevado a los principales bancos centrales a adoptar una postura prudente. Tanto en Estados Unidos como en Europa, la política monetaria ha estado marcada por un enfoque dependiente de los datos, contribuyendo a un entorno de mayor estabilidad, aunque sin un claro catalizador direccional para los mercados tradicionales.

En paralelo, el semestre ha estado condicionado por factores de riesgo como la volatilidad en el mercado de divisas, que hemos conseguido mitigar mediante nuestro sistema sobre el cruce euro/dólar, y por la persistencia de incertidumbres geopolíticas, especialmente en relación con posibles medidas proteccionistas y arancelarias por parte de Estados Unidos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El enfoque de inversión durante el semestre se ha mantenido fiel a nuestra filosofía de gestión activa y cuantitativa, basada en la aplicación de distintos sistemas de inversión. A medida que el patrimonio crece, nuestro objetivo es ir incorporando progresivamente nuevos sistemas que aporten diversificación y robustez al conjunto de la estrategia. En esta línea, durante 2026 tenemos previsto añadir el sistema de índices, que ha mostrado resultados muy consistentes en los últimos años.

En términos de aportación a resultados, el sistema estacional sobre el oro y el sistema de Impulso sobre acciones han sido los principales generadores de rentabilidad durante el semestre. Junto a ellos, las estrategias de cobertura tanto en divisa como en renta variable han desempeñado un papel clave en la contención del riesgo, contribuyendo a que la volatilidad observada haya sido especialmente reducida en este periodo.

La gestión del riesgo ha sido un elemento central de la estrategia. En momentos puntuales, los sistemas de cobertura sobre renta variable llevaron a reducir la exposición con el objetivo de limitar posibles impactos adversos. Asimismo, el sistema de cobertura de divisa se mantuvo activo durante los primeros meses del semestre, protegiendo eficazmente frente a la subida del cruce euro/dólar y la pérdida de rentabilidad que esta hubiera supuesto, y se desactivó posteriormente cuando este se volvió más lateral.

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 -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 5,94% con una volatilidad del 7,05%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 560.635,37 euros, lo que supone un +80,87% comparado con los 309.959,04 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 27 participes, -8 menos de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION - CUANTITATIVA durante el semestre ha sido del 5,94% con una volatilidad del 7,05%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,48% (directo 0,47% + indirecto 0,01%), siendo el del año del 2,45%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

Tras un mal primer semestre debido a que se añadieron todas las estrategias justo antes de la crisis arancelaria y a una sobreprotección posterior de los sistemas de cobertura, el fondo ha conseguido resarcirse en este segundo semestre, recuperando el terreno perdido con muy poca volatilidad y preparado para un 2026 que ha empezado con muy buen pie. El rendimiento del compartimento no es comparable al de otras IIC de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Las inversiones durante este periodo las han marcado como siempre nuestros sistemas. Como hemos comentado, destacamos nuestro sistema sobre el oro y la gran rentabilidad que han dado acciones del sistema Impulso como Rost Stores, Amphenol y Applied Materials, entre muchas otras...

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El uso de derivados se ha centrado únicamente en la protección de rentabilidad y reducción de volatilidad, destacando el gran impacto positivo de nuestro sistema del EUR/USD y el uso en corto de futuros sobre índices para protecciones de cartera puntuales. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 65,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 28,17.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -6999,69 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del semestre, el compartimento tenía un 12,54% del patrimonio invertido en otras IIC (4 posiciones en ETF de Vanguard e Ishares).

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Patrimonio inferior a 600.000€.

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 33,86% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,05%.

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

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el ejercicio 2025 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 242,68 euros por el servicio de Alphavalue. El uso del análisis contratado nos ha habilitado para conocer nuevas empresas e ideas de inversión. También valoramos positivamente que hemos podido comprender mejor el negocio de compañías y sectores en los que ya teníamos presencia. El acceso directo a los analistas y sus informes nos han ayudado a tener una comprensión superior de las claves de los negocios de las compañías, lo que nos ha aportado valor añadido en la toma de decisiones de inversión. Por encima de las previsiones numéricas realizadas por los analistas, valoramos el know-how que tienen de la compañía y el conocimiento cualitativo que aportan de la empresa, su sector y el posicionamiento de la misma con sus competidores. Para el ejercicio 2026 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 292,76 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las perspectivas del mercado actuales son positivas, sobre todo para las pequeñas y medianas empresas, viendo el Russel2000 como uno de los índices con mayor potencial para este 2026. Sin embargo, la complacencia vista en los inversores y la poca volatilidad actual nos hace ser especialmente vigilantes a una mayor volatilidad en estos próximos meses. Los sistemas de cobertura nos indicarán si en algún momento hemos de reducir la exposición a renta variable.

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	100	17,84	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		100	17,84	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		100	17,84	0	0,00
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	24	4,25	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RV COTIZADA		24	4,25	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		24	4,25	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		124	22,09	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
US55087P1049 - ACCIONES LYFT INC-A	USD	18	3,18	0	0,00
US7782961038 - ACCIONES ROSS STORES INC	USD	22	3,88	0	0,00
US0320951017 - ACCIONES AMPHENOL COPR	USD	12	2,18	9	2,87
US87612G1013 - ACCIONES TARGA RESOURCES CORP	USD	0	0,00	14	4,62
US3119001044 - ACCIONES BROADCOM COMPANY	USD	0	0,00	8	2,48
US9100471096 - ACCIONES UNITED AIRLINES	USD	9	1,56	12	3,97
US4432011082 - ACCIONES HOWMET AEORSPACE INC	USD	27	4,89	25	8,00
US74762E1029 - ACCIONES QUANTA SERVICES INC	USD	10	1,73	9	2,79
US11135F1012 - ACCIONES BROADCOM CORP	USD	12	2,15	10	3,09
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	0	0,00	7	2,31
US0640581007 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	10	1,85	8	2,62
CA3518581051 - ACCIONES FRANCO NEVADA CORP	USD	31	5,51	0	0,00
US46284V1017 - ACCIONES IRON MOUNTAIN INC	USD	12	2,14	0	0,00
US9170471026 - ACCIONES URBAN OUTFITTERS	USD	26	4,57	0	0,00
US49456B1017 - ACCIONES KINDER MORGAN INC	USD	18	3,13	0	0,00
US8725401090 - ACCIONES TX COMPANIES	USD	0	0,00	6	1,93
FR0000052292 - ACCIONES HERMES INTERNATIONAL	EUR	25	4,54	0	0,00
US4592001014 - ACCIONES IBM	USD	19	3,37	0	0,00
US1921085049 - ACCIONES COEUR MINING INC	USD	26	4,71	0	0,00
US30161N1019 - ACCIONES EXELON CORP	USD	8	1,34	7	2,41
US1667641005 - ACCIONES CHEVRON CORP	USD	0	0,00	6	1,92
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	4	0,73	8	2,59
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	0	0,00	17	5,53
US4581401001 - ACCIONES INTEL CORP	USD	12	2,20	0	0,00
US9497461015 - ACCIONES WELLS FARGO	USD	9	1,63	8	2,52
TOTAL RV COTIZADA		310	55,29	154	49,65
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		310	55,29	154	49,65
US4642872265 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE US AGRE	USD	26	4,55	0	0,00
IE00BLRPPV00 - PARTICIPACIONES VANG USD 0-1YR TRBD	USD	9	1,67	9	2,95
IE00BGCSB447 - PARTICIPACIONES ISHARES ULTRASHORT	USD	26	4,66	25	8,21
IE00BGSF1X88 - PARTICIPACIONES ISHARES 1-3 YEAR TRE	USD	9	1,66	9	2,93
TOTAL IIC		70	12,54	44	14,09
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		380	67,83	198	63,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		504	89,92	198	63,74

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

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

La remuneración del personal se estructura en una parte fija y, en su caso, una parte variable. La remuneración variable tiene carácter no garantizado, no constituye un derecho contractual ni una obligación para la SGIIC, y se determina atendiendo a criterios que combinan el desempeño de la entidad y, cuando proceda, el desempeño vinculado a las

funciones desempeñadas, incorporando asimismo criterios cualitativos relacionados con el cumplimiento, la calidad del trabajo y el control del riesgo, con el fin de evitar incentivos inadecuados. En todo caso, la estructura retributiva mantiene un equilibrio adecuado entre componentes fijos y variables.

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

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

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

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

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

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

A final del período la IIC tenía 100.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (17,84% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 1,78%.