

**PSN MULTISTRATEGIA, FI**

Nº Registro CNMV: 5480

Informe Semestral del Segundo Semestre 2025

**Gestora:** GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.  
DELOITTE S.L.**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](http://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](mailto:atencionalcliente@gesiuris.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**

PSN MULTISTRATEGIA/RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

Fecha de registro: 09/10/2020

**1. Política de inversión y divisa de denominación****Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

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

**Descripción general**

Política de inversión: "Se invertirá en torno al 100% del patrimonio (excepto la liquidez) en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Se invertirá, indirectamente, hasta un 30% de la exposición total (habitualmente un 15%) en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-100%.

Las emisiones de renta fija tendrán calidad crediticia al menos media (investment grade) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. No obstante, podrá invertirse hasta el 15% de la exposición total en emisiones/emisores de baja calidad crediticia (high yield) o sin rating.

La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

Los emisores/mercados serán principalmente de la OCDE, pudiendo invertir un máximo del 30% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.

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."

#### **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	0,84	0,00	0,76	0,86
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,13	1,59	1,36	2,82

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	656.762,82	905.988,94
Nº de Partícipes	6	25
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	693	1,0545
2024	890	1,0371
2023	847	0,9878
2022	1.635	0,9463

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	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,68	0,27	1,26	0,24	-0,09	4,98	4,39	-6,65	

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,14	10-10-2025	-0,54	05-03-2025	-1,04	16-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,13	13-10-2025	0,32	23-04-2025	0,87	24-06-2022

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	1,63	0,90	1,16	2,14	2,00	1,68	2,34	4,42	
Ibex-35	16,27	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48	0,52	3,04	0,86	
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,51	2,51	2,59	2,67	2,74	2,78	3,19	3,62	

(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	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,38	0,39	0,32	0,35	0,32	1,31	1,11	0,77	0,00

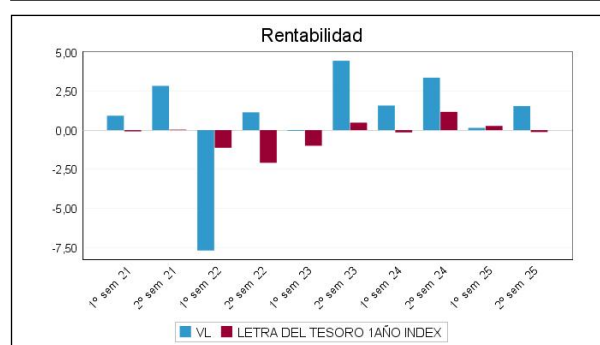
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
<b>Total fondos</b>	<b>456.008</b>	<b>9.506</b>	<b>8,56</b>

\*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	610	88,02	876	93,09
* Cartera interior	109	15,73	250	26,57

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	501	72,29	626	66,52
* 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)	74	10,68	65	6,91
(+/-) RESTO	8	1,15	-1	-0,11
TOTAL PATRIMONIO	693	100,00 %	941	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)	941	890	890	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-29,89	5,43	-23,65	-625,94
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,66	0,13	1,76	1.104,04
(+) Rendimientos de gestión	2,10	0,48	2,54	316,34
+ Intereses	0,05	0,04	0,09	11,61
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,13	0,00	1,11	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,02	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,93	0,47	1,39	90,73
± Otros resultados	0,00	-0,03	-0,03	-110,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,43	-0,35	-0,78	18,50
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	-2,76
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-2,75
- Gastos por servicios exteriores	-0,17	-0,14	-0,31	11,86
- Otros gastos de gestión corriente	-0,06	-0,04	-0,10	67,62
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,04	881,01
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-1,02
+ 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	-1,02
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	693	941	693	

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

### 3. Inversiones financieras

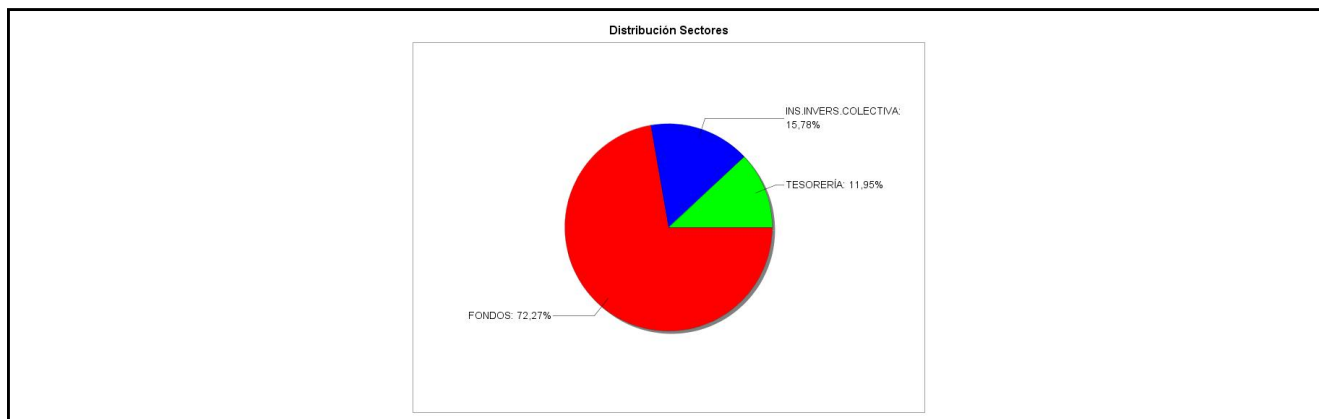
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	109	15,78	250	26,57
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	109	15,78	250	26,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	501	72,27	626	66,55
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	501	72,27	626	66,55
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	610	88,05	876	93,12

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 10/12/25 se comunican reembolsos superiores al 20% del patrimonio en los compartimentos Renta Fija Mixta Internacional y Renta Variable Internacional.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Participes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
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 637806,01 títulos, que representaba el 97,11 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 300000€. Este importe representa el 0,26 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora realizó la compra de participaciones por un valor de 20.000€. La IIC vendió títulos de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC por un total de 47.376,50€ (Gesiuris Multigestión, FI - Fixed Income).

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

2025 ha sido uno de los años más dispares que hemos vivido en cuanto a rendimientos se refiere, sobre todo para el inversor europeo, que ha soportado un fuerte movimiento de divisa.

El IBEX 35 ha sido la estrella. Ha subido un 49,68%... y lo mejor es que cotiza en euros! Muchas bolsas en el mundo han tenido fantásticos comportamientos, pero la fortaleza del euro ha erosionado gran parte de sus beneficios. Por ejemplo, el Dow Jones ha tenido un desempeño de 13,69%, pero la caída del dólar ha tenido una magnitud similar y, por tanto, el



europeo que invirtió en ese índice no ha obtenido beneficios. No es el caso de la bolsa española, donde la divisa no tiene impacto.

En cuanto a sectores, 2025 ha proporcionado también rendimientos dispersos. Algunos han retrocedido, como por ejemplo gran consumo. Otros han tenido un comportamiento mediocre, como por ejemplo el relacionado con la salud (aunque diciembre inició interesantes subidas), o el inmobiliario. Bancos y sector financiero en general han tenido un buen año. También las tecnológicas, aunque con algunas excepciones.

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

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

Pero lo más sorprendente de 2025 es que todo ello ha tenido lugar en un entorno político peligroso e impredecible. La llegada al poder de Donald Trump (guerra de aranceles, invasiones y amenazas varias), el prolongamiento del conflicto de Gaza, la guerra de Ucrania, la debilidad europea y el incierto futuro de Taiwan, no han evitado una fuerte revalorización de las bolsas.

Todo ello nos muestra el lado más cruel de los mercados: por más insoportables se sean tantas cosas que suceden en el mundo, los mercados se rigen por unos fríos parámetros que nada tienen que ver con lo que emocionalmente podamos sentir.

2026 no tiene que ser un mal año. Quizás más prudente. Pero mientras la economía no tropiece con eventos que cuestionen la estabilidad económica, las empresas y los ciudadanos, en su mayoría, seguirán prosperando.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Dada la elevada volatilidad e incertidumbre esperada de la clase de activo de renta variable en el corto y medio plazo junto con unas valoraciones por encima de la media, el 100% de los fondos de la cartera son de la clase activo: Renta Fija. No obstante, se mantienen fijados varios niveles de mercado por regiones para comenzar a “construir” la cartera y aumentar dicha exposición.

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 1,54% con una volatilidad del 1,04%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 692.574,24 euros, lo que supone un -26,39% comparado con los 940.926,43 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 6 participes, -19 menos de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de PSN MULTISTRATEGIA RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL durante el semestre ha sido del 1,54% con una volatilidad del 1,04%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,39% (directo 0,25% + indirecto 0,14%), siendo el del año del 1,38%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El fondo guarda semejanzas con el PSN Perfilados renta fija. No obstante, no es directamente comparable debido a que la composición de la cartera difiere en la selección de algunos fondos y por la posibilidad de esta IIC de invertir en renta variable.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La cartera del fondo se construye a través de la inversión en otras IICs. Durante el periodo, destacamos las siguientes inversiones:

(+) iShares € Ultrashort Bond UCITS ETF: ETF de renta fija de muy corto plazo cuya finalidad es replicar, de forma pasiva, la evolución de un índice compuesto por bonos corporativos en euros con grado de inversión y vencimientos reducidos. Este instrumento permite mantener la cartera en un perfil conservador, con una baja sensibilidad a movimientos de tipos de interés, y se utiliza principalmente como herramienta para gestionar la liquidez y aportar estabilidad al conjunto del fondo.

(+) Amundi Euro Government Bond 1-3Y UCITS ETF: ETF de gestión pasiva que invierte en deuda pública en euro emitida por países de la Unión Monetaria Europea, con vencimientos en el tramo corto (entre 1 y 3 años). Esta inversión refuerza el componente defensivo de la cartera mediante exposición a emisores soberanos, manteniendo una duración contenida. Al tratarse de una clase de acumulación, los rendimientos generados se reinvierten en el propio ETF.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se han implementado operaciones con derivados durante el periodo. 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 74,05.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -205,8 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Esta IIC es un fondo de fondos, por lo que invierte más del 10% de su patrimonio en otras IICS. Las gestoras en las que existe una mayor inversión son BlackRock Asset Management Ireland Limited con un 18,52%, Buy & Hold Capital SGIIC S.A. con un 16,95%, Amundi Luxembourg S.A. con un 16,57% y Gesiuris Asset Management SGIIC SA con un 15,78%. La vida media de la cartera es de 2,83.

La TIR media bruta de la cartera es de 3,7%.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Número de partícipes 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 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 1,04%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

En el período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta General de Accionistas

### 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.

Se espera que el fondo mantenga un comportamiento con volatilidad contenida y por debajo de comparables, dado que la exposición a renta variable se mantiene prácticamente nula. Por otro lado, la cartera presenta una duración media ligeramente inferior, lo que reduce la sensibilidad a movimientos de tipos, mientras que la TIR media bruta sigue aportando un nivel razonable de rentabilidad esperada, con un perfil global más defensivo y centrado en la estabilidad.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0127795039 - PARTICIPACIONES EDM RENTA-L	EUR	0	0,00	95	10,06
ES0109695033 - PARTICIPACIONES FIXED INCOME	EUR	109	15,78	155	16,51
<b>TOTAL IIC</b>		109	15,78	250	26,57
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		109	15,78	250	26,57
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
IE00BDTYYL24 - PARTICIPACIONES MAN HIGH YIELD OPPOR	EUR	65	9,36	0	0,00
LU1650487413 - PARTICIPACIONES AMUNDI EURO GOV BND	EUR	115	16,57	0	0,00
LU2257847280 - PARTICIPACIONES EDM HIGH YIELD SHORT	EUR	0	0,00	134	14,19
LU0629658195 - PARTICIPACIONES TREA EM MRKT CR OPP-	USD	0	0,00	92	9,79
LU1988110927 - PARTICIPACIONES BUY & HOLD LUXEMBURG	EUR	117	16,95	154	16,38
IE000RHYOR04 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO ULTRASH	EUR	128	18,52	0	0,00
FR0013432143 - PARTICIPACIONES LAZARD CREDIT OPP I-	EUR	0	0,00	103	10,94
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH	EUR	75	10,87	144	15,25
<b>TOTAL IIC</b>		501	72,27	626	66,55
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		501	72,27	626	66,55
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		610	88,05	876	93,12

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](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**

PSN MULTISTRATEGIA/RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

Fecha de registro: 09/10/2020

## **1. Política de inversión y divisa de denominación**

### **Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente 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: "Se invertirá en torno al 100% del patrimonio (excepto la liquidez) en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la gestora.

Se invertirá, indirectamente, más del 75% de la exposición total en renta variable, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-35%.

No existe predeterminación por tipo de emisores (públicos/privados), capitalización bursatil, sectores económicos, divisas, duración media de la cartera de renta fija, rating de emisores/emisiones (por lo que toda la cartera de renta fija podrá ser de baja calidad crediticia o sin rating), o emisores/mercados (que podrán ser OCDE o emergentes, sin limitación).

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

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."

#### **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	0,73	0,00	0,65	1,29
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,91	1,50	1,21	2,22

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	166.280,99	419.649,84
Nº de Partícipes	6	26
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	170	1,0249
2024	396	0,9429
2023	684	0,9394
2022	546	0,8578

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	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	8,69	1,21	2,13	3,04	2,05				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,97	10-10-2025	-4,00	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,13	10-11-2025	1,80	10-04-2025		

(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	9,09	7,74	5,73	13,63	7,44				
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)	7,26	7,26	7,35	7,57	7,74				

(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	2020
Ratio total de gastos (iv)	2,54	0,91	0,56	0,64	0,56	2,09	1,98	1,30	0,00

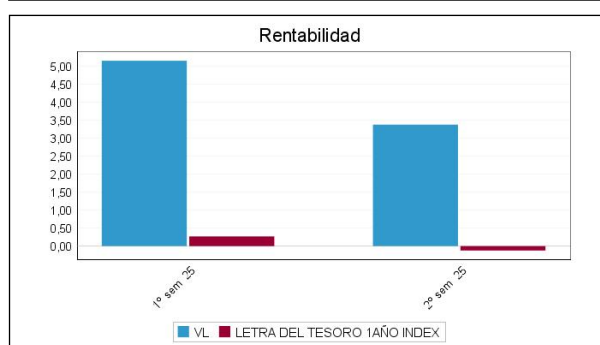
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	142	83,53	358	86,06



Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	49	28,82	227	54,57
* Cartera exterior	92	54,12	131	31,49
* 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)	20	11,76	54	12,98
(+/-) RESTO	9	5,29	4	0,96
TOTAL PATRIMONIO	170	100,00 %	416	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)	416	396	396	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-80,48	0,00	-71,36	23.023.398,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,50	5,02	9,57	-28,65
(+) Rendimientos de gestión	5,31	5,64	10,99	-25,04
+ Intereses	0,06	0,10	0,17	-56,47
+ Dividendos	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,02	0,00	-0,01	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,28	0,00	3,79	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,58	3,61	3,51	-112,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,57	2,04	3,66	-38,66
± Otros resultados	-0,04	-0,11	-0,15	-74,51
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,87	-0,62	-1,46	10,59
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	-18,66
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-18,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,45	-0,32	-0,75	10,85
- Otros gastos de gestión corriente	-0,18	-0,08	-0,25	75,05
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,05	-0,12	3,09
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,05	23.060,27
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,05	0,00	0,05	23.060,27
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	170	416	170	

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

### 3. Inversiones financieras

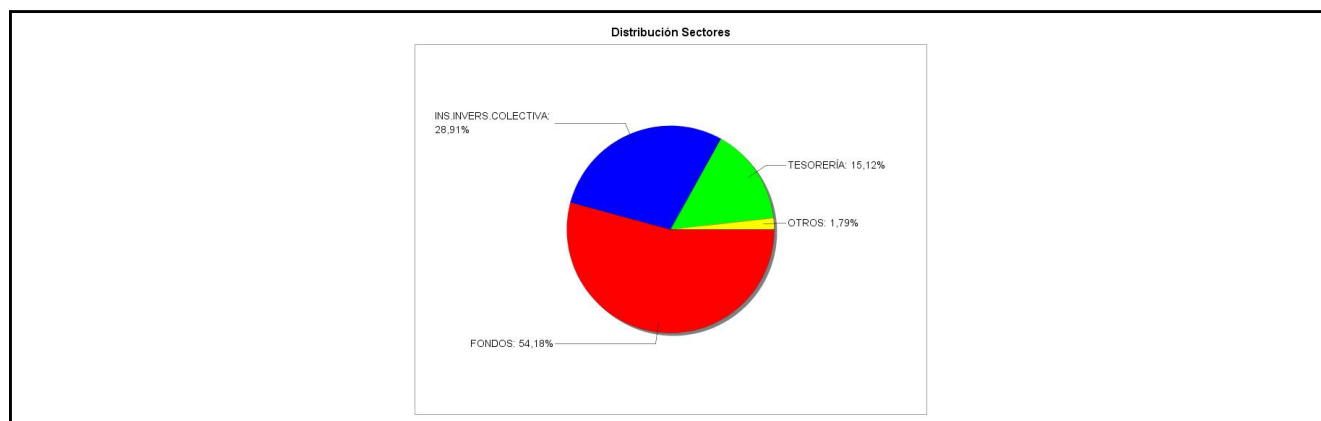
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	49	28,92	227	54,60
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	49	28,92	227	54,60
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	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	92	54,17	131	31,45
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	92	54,17	131	31,45
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	142	83,09	358	86,05

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MICRO MINI S&P 500 (20/03/26)	29	Inversión
Total subyacente renta variable		29	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME MINI EUR/USD (16/03/26)	62	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		62	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		92	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 14/10/25 se comunican reembolsos superiores al 20% del patrimonio en los compartimentos Renta Variable Internacional y Renta Variable Mixta Internacional. Con fecha 15/10/25 se comunica un descubierto en cuenta corriente superior al 5% del patrimonio en los compartimentos Renta Variable Internacional y Renta Variable Mixta Internacional. Con fecha 10/12/25 se comunican reembolsos superiores al 20% del patrimonio en los compartimentos Renta Fija Mixta Internacional y Renta Variable Internacional.

#### 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 156554,15 títulos, que representaba el 94,15 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 420000€. Este importe representa el 0,98 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora realizó la

compra de participaciones por un valor de 10.000€. La IIC vendió títulos de otras IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC (16.340,75€ de Gesiuris Healthcare & Innovation C; 58.917,70€ de Gesiuris Patrimonial C; 58.945,87€ de Gesiuris Euro Equities C)

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

2025 ha sido uno de los años más dispares que hemos vivido en cuanto a rendimientos se refiere, sobre todo para el inversor europeo, que ha soportado un fuerte movimiento de divisa.

El IBEX 35 ha sido la estrella. Ha subido un 49,68%... y lo mejor es que cotiza en euros! Muchas bolsas en el mundo han tenido fantásticos comportamientos, pero la fortaleza del euro ha erosionado gran parte de sus beneficios. Por ejemplo, el Dow Jones ha tenido un desempeño de 13,69%, pero la caída del dólar ha tenido una magnitud similar y, por tanto, el europeo que invirtió en ese índice no ha obtenido beneficios. No es el caso de la bolsa española, donde la divisa no tiene impacto.

En cuanto a sectores, 2025 ha proporcionado también rendimientos dispersos. Algunos han retrocedido, como por ejemplo gran consumo. Otros han tenido un comportamiento mediocre, como por ejemplo el relacionado con la salud (aunque diciembre inició interesantes subidas), o el inmobiliario. Bancos y sector financiero en general han tenido un buen año. También las tecnológicas, aunque con algunas excepciones.

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

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

Pero lo más sorprendente de 2025 es que todo ello ha tenido lugar en un entorno político peligroso e impredecible. La llegada al poder de Donald Trump (guerra de aranceles, invasiones y amenazas varias), el prolongamiento del conflicto de Gaza, la guerra de Ucrania, la debilidad europea y el incierto futuro de Taiwan, no han evitado una fuerte revalorización de las bolsas.

Todo ello nos muestra el lado más cruel de los mercados: por más insoportables se sean tantas cosas que suceden en el mundo, los mercados se rigen por unos fríos parámetros que nada tienen que ver con lo que emocionalmente podamos sentir.

2026 no tiene que ser un mal año. Quizás más prudente. Pero mientras la economía no tropiece con eventos que cuestionen la estabilidad económica, las empresas y los ciudadanos, en su mayoría, seguirán prosperando.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La cartera se basa en selección de diversos fondos específicos en cada clase de activo para poder tener una diversificación global tanto en términos de calidad crediticia, duración y geografía. La selección se basa en el buen track record sostenido de los fondos elegidos y una gestión del riesgo basada en la diversificación estructural de la cartera. El fondo mantiene un posicionamiento con un claro sesgo hacia inversiones de tipo "value".

#### c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 3,37% con una volatilidad del 6,79%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 170.415,70 euros, lo que supone un -59,04% comparado con los 416.049,93 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 6 partícipes, -20 menos de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de PSN MULTIESTRATEGIA RENTA VARIABLE INTERNACIONAL durante el semestre ha sido del 3,37% con una volatilidad del 6,79%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,91% (directo 0,68% + indirecto 0,23%), siendo el del año del 2,54%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El fondo guarda ciertas semejanzas con el PSN Perfilados Bolsa Mundial, no obstante, los rendimientos no son comparables dado que esta IIC no ejecuta coberturas de divisa, y la composición de la cartera es de otra índole algo distinta en cuanto exposición y selección de IICS.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, no se han realizado modificaciones relevantes en la composición de la cartera. Destacamos nuestras posiciones en las siguientes IICs:

(+) iShares Core MSCI World UCITS ETF: ETF de gestión pasiva cuyo objetivo es replicar la evolución del MSCI World Index, con exposición diversificada a compañías de gran y mediana capitalización de países desarrollados a nivel global. Se trata de una solución eficiente para capturar el comportamiento del mercado global de renta variable con un enfoque ampliamente diversificado, mediante la inversión directa en los valores del índice y una gestión diseñada para seguirlo de forma eficiente.

(+) Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF: ETF indexado orientado a replicar el comportamiento del S&P 500, proporcionando exposición a la renta variable estadounidense de gran capitalización bajo un enfoque que incorpora criterios ESG. El índice aplica filtros de exclusión sobre determinadas actividades no alineadas con criterios ESG y penaliza compañías con perfiles ESG más débiles, manteniendo una estructura sectorial comparable a la del S&P 500. El fondo utiliza una metodología de réplica sintética mediante swaps, lo que permite un seguimiento eficiente del índice.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo se ha implementado operativa con derivados destinada a realizar cobertura de divisa USD. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 11,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 66,94.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -1865,31 €.

### d) Otra información sobre inversiones.

Al final del periodo, la IIC mantenía más de un 10% invertido en otras IIC, con una exposición a IICs cercana al 83%. La IIC con mayor protagonismo es iShares Core MSCI World UCITS ETF, con un 17,05%, gestionada por BlackRock Asset Management Ireland Limited

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de periodo: Patrimonio inferior a 600.000€; Número de partícipes 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 76,25% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,79%.

## 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 participado en ninguna Junta General de Accionistas

## 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.

Se espera que el fondo se comporte en el próximo semestre con una volatilidad contenida, gracias a la combinación de una exposición a renta variable global e instrumentos de corto plazo.

A nivel de mercado, el escenario base sigue apoyado por un crecimiento global razonablemente resiliente y una inflación más moderada, aunque con posibles episodios de volatilidad asociados a tensiones comerciales y al ritmo de actuación de los bancos centrales. En este contexto, la actuación esperable del fondo será mantener el sesgo hacia renta variable de

alta capitalización, especialmente en Estados Unidos, y utilizar de forma táctica los derivados para ajustar exposición y gestionar el riesgo de divisa cuando sea necesario.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0116829005 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	17	9,79	74	17,74
ES0116845001 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	17	9,95	74	17,73
ES0127796037 - PARTICIPACIONES EDM INTERNATIONAL EQ	EUR	0	0,00	51	12,33
ES0142047010 - PARTICIPACIONES GES HEALTH & INNOVA	EUR	16	9,18	28	6,80
<b>TOTAL IIC</b>		49	28,92	227	54,60
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		49	28,92	227	54,60
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
IE00BKS7L097 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500 ESG	USD	29	16,77	0	0,00
LU0374901725 - PARTICIPACIONES SCHRODER INTL GLOBAL	EUR	0	0,00	19	4,46
LU1814994270 - PARTICIPACIONES AZVALOR SICAV-ALTUM	EUR	0	0,00	37	8,99
IE00B4L5Y983 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI WO	EUR	29	17,05	0	0,00
IE000RHYOR04 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO ULTRASH	EUR	14	8,43	0	0,00
LU1453543073 - PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQUI	EUR	0	0,00	58	13,99
LU0248052804 - PARTICIPACIONES EUX	EUR	0	0,00	17	4,01
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS	USD	20	11,92	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		92	54,17	131	31,45
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		92	54,17	131	31,45
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		142	83,09	358	86,05

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](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

PSN MULTIESTRATEGIA/RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

Fecha de registro: 09/10/2020

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Variable Mixta Internacional

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

### Descripción general

<p>Política de inversión: "Se invertirá en torno al 100% del patrimonio (excepto la liquidez) en IIC financieras (activo apto), armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), pertenecientes o no al grupo de la gestora.</p> <p>Se invertirá, indirectamente, un 30-75% de la exposición total (habitualmente un 50%) en renta variable de cualquier capitalización y sector, y el resto en activos de renta fija pública y/o privada (incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetario cotizados o no, líquidos). La exposición a riesgo divisa será del 0-35%.</p> <p>Las emisiones de renta fija tendrán calidad crediticia al menos media (investment grade) o, si fuera inferior, el rating del Reino de España en cada momento. Para emisiones no calificadas se atenderá al rating del emisor. No obstante, podrá invertirse hasta el 15% de la exposición total en emisiones/emisores de baja calidad crediticia (high yield) o sin rating.</p> <p>La duración media de la cartera de renta fija no está predeterminada.</p> <p>La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.</p> <p>Los emisores/mercados serán principalmente de la OCDE, pudiendo invertir un máximo del 30% de la exposición total en emisores/mercados emergentes.</p> <p>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.</p> <p>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.</p> <p>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."</p> <p><b>Operativa en instrumentos derivados</b></p> <p>La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso</p> <p>Una información más detallada sobre la política de inversión del Compartimento se puede encontrar en su folleto informativo.</p> <p><b>Divisa de denominación</b>    <b>EUR</b></p>
--



## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,57	0,00	0,51	1,06
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,08	1,50	1,29	2,58

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	369.058,10	861.849,58
Nº de Partícipes	3	32
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	393	1,0636
2024	858	0,9966
2023	829	0,9626
2022	1.550	0,9045

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	0,15	0,00	0,15	0,30	0,00	0,30	patrimonio	
Comisión de depositario			0.02			0.04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,73	0,29	1,74	2,71	1,84				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,59	10-10-2025	-2,78	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	0,73	10-11-2025	1,36	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	6,89	5,54	4,54	10,09	6,22				
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)	4,35	4,35	4,50	4,64	4,75				

(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	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,93	0,57	0,45	0,49	0,45	1,68	1,52	0,95	0,00

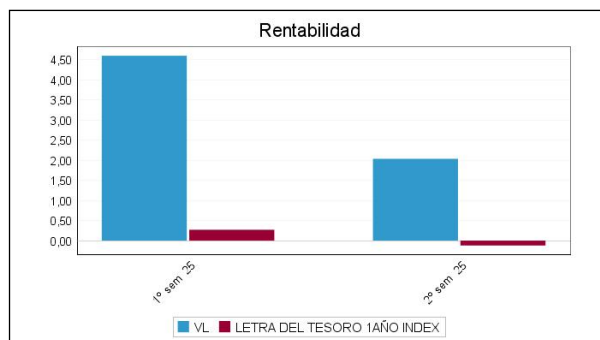
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	374	95,17	859	95,66

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	136	34,61	436	48,55
* Cartera exterior	238	60,56	423	47,10
* 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)	55	13,99	35	3,90
(+/-) RESTO	-36	-9,16	5	0,56
TOTAL PATRIMONIO	393	100,00 %	898	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	898	858	858	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-73,77	0,06	-66,12	-106.131,86
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,07	4,49	7,70	-44,37
(+) Rendimientos de gestión	3,52	4,89	8,55	-41,43
+ Intereses	0,04	0,03	0,06	10,55
+ Dividendos	0,03	0,00	0,03	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,61	0,00	2,34	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,47	3,33	3,25	-111,45
± Resultado en IIC (realizados o no)	1,32	1,63	2,98	-34,41
± Otros resultados	0,00	-0,10	-0,11	-100,40
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,50	-0,40	-0,89	1,12
- Comisión de gestión	-0,15	-0,15	-0,30	-16,94
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-16,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,15	-0,34	8,31
- Otros gastos de gestión corriente	-0,09	-0,04	-0,12	82,68
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,05	-0,09	-22,63
(+) Ingresos	0,05	0,00	0,04	36.633,33
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,05	0,00	0,04	36.633,33
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	393	898	393	

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

### 3. Inversiones financieras

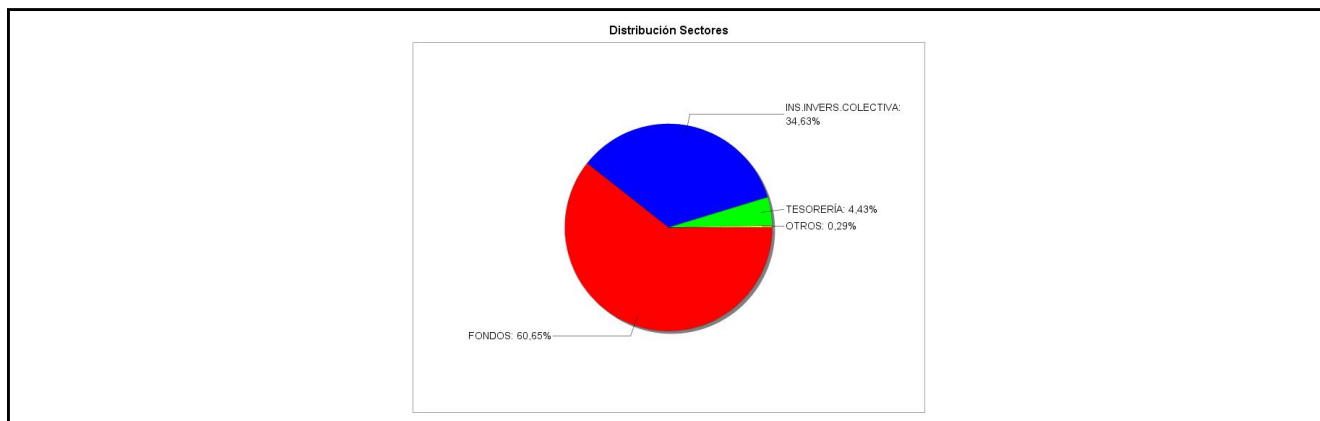
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	136	34,62	436	48,54
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	136	34,62	436	48,54
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	238	60,65	423	47,04
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	238	60,65	423	47,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	374	95,27	859	95,58

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
EURO	C/ Fut. FUT. CME MINI EUR/USD (16/03/26)	62	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		62	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		62	

#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 14/10/25 se comunican reembolsos superiores al 20% del patrimonio en los compartimentos Renta Variable Internacional y Renta Variable Mixta Internacional. Con fecha 15/10/25 se comunica un descubierto en cuenta corriente superior al 5% del patrimonio en los compartimentos Renta Variable Internacional y Renta Variable Mixta Internacional.

#### 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 345598,09 títulos, que representaba el 93,64 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 200000€. Este importe representa el 0,21 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora realizó la compra de participaciones por un valor de 25.000€. La IIC vendió títulos de otras IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC (42.168,26 de Gesiuris Healthcare & Innovation C; 90.907€ de Gesiuris Patrimonial C; 82.820,86€ de Gesiuris Euro Equities C)

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

2025 ha sido uno de los años más dispares que hemos vivido en cuanto a rendimientos se refiere, sobre todo para el inversor europeo, que ha soportado un fuerte movimiento de divisa.

El IBEX 35 ha sido la estrella. Ha subido un 49,68%... y lo mejor es que cotiza en euros! Muchas bolsas en el mundo han tenido fantásticos comportamientos, pero la fortaleza del euro ha erosionado gran parte de sus beneficios. Por ejemplo, el Dow Jones ha tenido un desempeño de 13,69%, pero la caída del dólar ha tenido una magnitud similar y, por tanto, el europeo que invirtió en ese índice no ha obtenido beneficios. No es el caso de la bolsa española, donde la divisa no tiene impacto.

En cuanto a sectores, 2025 ha proporcionado también rendimientos dispersos. Algunos han retrocedido, como por ejemplo gran consumo. Otros han tenido un comportamiento mediocre, como por ejemplo el relacionado con la salud (aunque diciembre inició interesantes subidas), o el inmobiliario. Bancos y sector financiero en general han tenido un buen año. También las tecnológicas, aunque con algunas excepciones.

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

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

Pero lo más sorprendente de 2025 es que todo ello ha tenido lugar en un entorno político peligroso e impredecible. La llegada al poder de Donald Trump (guerra de aranceles, invasiones y amenazas varias), el prolongamiento del conflicto de Gaza, la guerra de Ucrania, la debilidad europea y el incierto futuro de Taiwan, no han evitado una fuerte revalorización de las bolsas.

Todo ello nos muestra el lado más cruel de los mercados: por más insoportables se sean tantas cosas que suceden en el mundo, los mercados se rigen por unos fríos parámetros que nada tienen que ver con lo que emocionalmente podamos sentir.

2026 no tiene que ser un mal año. Quizás más prudente. Pero mientras la economía no tropiece con eventos que cuestionen la estabilidad económica, las empresas y los ciudadanos, en su mayoría, seguirán prosperando.

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre de 2025, la estrategia del fondo se ha mantenido coherente con su enfoque prudente ante un entorno todavía condicionado por la evolución del ciclo económico y las tensiones comerciales. En este contexto, el fondo ha conservado una asignación equilibrada entre renta fija y renta variable de 50% - 50%.

La exposición a renta variable se ha articulado principalmente a través de vehículos diversificados y líquidos, con foco en compañías de gran capitalización y un sesgo relevante hacia Estados Unidos, complementado con posiciones en Europa. Esta selección prioriza negocios de calidad y capacidad de mantener márgenes en un escenario de tipos todavía exigente. Por otro lado, la renta fija se ha construido con una combinación de instrumentos de corto y medio plazo, manteniendo un enfoque conservador y una gestión activa del riesgo de tipos, junto con posiciones puntuales de mayor rentabilidad potencial. Adicionalmente, se han mantenido coberturas sobre el dólar mediante derivados, con el objetivo de reducir el impacto de la divisa en el comportamiento del fondo.

#### 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 2,03% con una volatilidad del 5,05%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 392.538,12 euros, lo que supone un -56,31% comparado con los 898.401,99 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 3 partícipes, -29 menos de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de PSN MULTISTRATEGIA RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL durante el semestre ha sido del 2,03% con una volatilidad del 5,05%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,57% (directo 0,34% + indirecto 0,23%), siendo el del año del 1,93%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El fondo guarda ciertas semejanzas con el PSN Perfilados Mixto Internacional, no obstante, los rendimientos no son comparables dado que esta IIC no ejecuta coberturas de divisa, y la composición de la cartera es de otra índole algo distinta en cuanto exposición y selección de IICS.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, no se han implementado cambios ni modificaciones relevantes en cartera. Destacamos algunos de nuestros posicionamientos en fondos:

(+) PART. SPDR S&P 500 TRUST ETF: ETF que busca replicar la evolución del S&P 500, ofreciendo exposición diversificada a compañías estadounidenses de gran capitalización y a los principales sectores de la economía. Se trata de un vehículo pasivo y líquido, adecuado para capturar el comportamiento del mercado de EE. UU. de forma eficiente, manteniendo una cartera ampliamente alineada con el índice.

(+) GESIURIS PATRIMONIAL, FI – CLASE C: Fondo de perfil mixto flexible global, con un enfoque de gestión activa orientado a maximizar la relación rentabilidad/riesgo mediante inversión en renta variable, renta fija y monetarios. En condiciones normales, mantiene una exposición relevante a renta variable de compañías de calidad, ajustando el nivel de inversión según el entorno de mercado y las valoraciones. Esta posición aporta diversificación y equilibrio dentro de la estructura global de la cartera.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Únicamente se han tomado posiciones en derivados con la finalidad de cobertura de divisa. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 9,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 63,35.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -3353,66 €.

### d) Otra información sobre inversiones.

La IIC es un fondo de fondos, por lo que invierte la mayoría de su patrimonio en IICs, concretamente el 95%. La mayor posición de la IIC es SPDR S&P 500 TRUST ETF, con un 18,34% del portfolio, IIC gestionada por State Street Global Advisors Trust Company.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de periodo: Patrimonio inferior a 600.000€; Número de partícipes 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 44,33% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,05%.

## 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."

En el periodo actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta General de Accionistas

## 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.

Para el primer semestre 2026 se espera un comportamiento con volatilidad contenida y, en términos relativos, más estable que el de fondos plenamente expuestos a renta variable, apoyado por una combinación de renta variable global diversificada (con foco en grandes compañías de EE. UU., complementada con exposición a Europa y a estrategias temáticas) y un bloque relevante renta fija de duración contenida, que actúa como amortiguador en episodios de mercado adversos.

El escenario central sigue apuntando a un crecimiento global razonablemente resiliente y una inflación que continúa moderándose, aunque con incertidumbre ligada a tensiones comerciales y al tono de los bancos centrales. En este contexto, la actuación esperable del fondo será mantener una exposición equilibrada entre renta variable y renta fija,



priorizando compañías de calidad y fondos diversificados, y utilizando instrumentos líquidos para ajustar el riesgo cuando sea necesario. Asimismo, se prevé que el fondo mantenga coberturas parciales del dólar, con el objetivo de reducir el impacto de la divisa sobre el comportamiento global de la cartera.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0116829005 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	52	13,35	132	14,66
ES0116845001 - PARTICIPACIONES PATRIMONIAL	EUR	56	14,24	143	15,86
ES0127796037 - PARTICIPACIONES EDM INTERNATIONAL EQ	EUR	0	0,00	99	11,01
ES0142047010 - PARTICIPACIONES GES HEALTH & INNOVA	EUR	28	7,03	63	7,01
<b>TOTAL IIC</b>		136	34,62	436	48,54
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		136	34,62	436	48,54
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
IE00BDTYL24 - PARTICIPACIONES MAN HIGH YIELD OPPOR	EUR	22	5,59	0	0,00
LU2257847280 - PARTICIPACIONES EDM HIGH YIELD SHORT	EUR	0	0,00	81	8,99
IE00BKS7L097 - PARTICIPACIONES INVESTCO S&P 500 ESG	USD	53	13,52	0	0,00
LU0629658195 - PARTICIPACIONES TREA EM MRKT CR OPP-	USD	0	0,00	78	8,73
LU1988110927 - PARTICIPACIONES BUY & HOLD LUXEMBURG	EUR	47	11,94	83	9,27
IE000RHYOR04 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO ULTRASH	EUR	44	11,26	0	0,00
LU1708488298 - PARTICIPACIONES MIRABAUD SUSTANAIBLE	EUR	0	0,00	88	9,82
LU1453543073 - PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQUI	EUR	0	0,00	92	10,23
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS	USD	72	18,34	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		238	60,65	423	47,04
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		238	60,65	423	47,04
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		374	95,27	859	95,58

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](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

PSN MULTIESTRATEGIA/ INTERNACIONAL CALIDAD

Fecha de registro: 07/10/2022

## 1. Política de inversión y divisa de denominación

### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente 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 fondo tiene una exposición mínima del 75% en renta variable, sin que existan límites predeterminados en lo que se refiere a la distribución de activos por capitalización bursátil. Invertirá principalmente en valores de países de la Zona Euro, EEUU, UK, Suiza y demás países de la OCDE.

El objetivo es crear una cartera fundamentada en la CALIDAD, entendiendo por calidad, la selección de empresas que, mediante la aplicación de análisis cualitativos y cuantitativos exigentes, den resultados evidentes, respecto a sus iguales, de liderazgo y consistencia en el tiempo.

Además, podrá invertir en países emergentes hasta un 10%.

El resto de exposición será a renta fija, preferentemente de emisores públicos, de países de la OCDE, con duración media inferior a 7 años. La calificación crediticia será media-alta (investment grade). Dentro de la renta fija se incluyen depósitos en entidades de crédito,

e instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, con la misma calidad crediticia que el resto de la renta fija.

El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación.

La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

No existe límite en cuanto a la exposición a divisa.

Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas y no armonizadas, que sean o no del 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 oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización."

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del 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	0,04	1,60	2,02	0,71
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,64	1,98	1,81	3,37

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	5.224.959,40	6.403.327,18
Nº de Partícipes	85	28
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	1 participación	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	6.422	1,2290
2024	14.158	1,1094
2023	7.600	1,0238
2022	5.347	0,9075

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	0,51	0,37	0,87	1,18	0,28	1,46	patrimonio	
Comisión de depositario			0.02			0.04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	10,78	4,41	6,45	2,44	-2,70	8,37	12,81		

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,39	10-10-2025	-4,59	04-04-2025		
Rentabilidad máxima (%)	1,28	13-10-2025	2,40	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	2024	2023	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,47	9,96	9,86	18,04	10,20	8,71	9,83		
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)	5,25	5,25	5,42	5,66	5,43	4,87	6,20		

(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)	1,27	0,28	0,28	0,35	0,34	1,41	1,41	0,45	

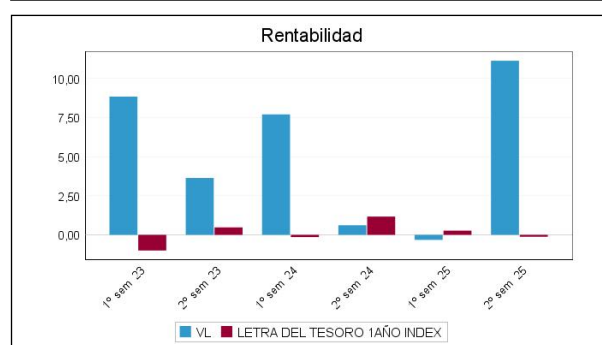
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
<b>Total fondos</b>	<b>456.008</b>	<b>9.506</b>	<b>8,56</b>

\*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	6.307	98,21	6.692	94,51
* Cartera interior	165	2,57	334	4,72

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.141	95,62	6.358	89,79
* 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)	85	1,32	290	4,10
(+/-) RESTO	30	0,47	99	1,40
TOTAL PATRIMONIO	6.422	100,00 %	7.081	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)	7.081	14.158	14.158	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-19,88	-57,00	-85,92	-78,79
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,54	-3,94	3,07	-262,76
(+) Rendimientos de gestión	11,60	-3,07	4,96	-329,91
+ Intereses	0,04	0,02	0,06	13,90
+ Dividendos	0,75	1,72	2,71	-73,51
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,20	-4,60	1,24	-221,71
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,22	-0,29	0,55	-352,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,35	0,05	0,33	357,65
± Otros resultados	0,04	0,03	0,07	-13,75
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,05	-0,88	-1,88	-27,04
- Comisión de gestión	-0,87	-0,65	-1,46	-17,94
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,04	-38,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	17,47
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-48,79
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,19	-0,33	-58,42
(+) Ingresos	-0,01	0,01	0,00	-194,34
+ 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	0,01	0,00	-194,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.422	7.081	6.422	

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

### 3. Inversiones financieras

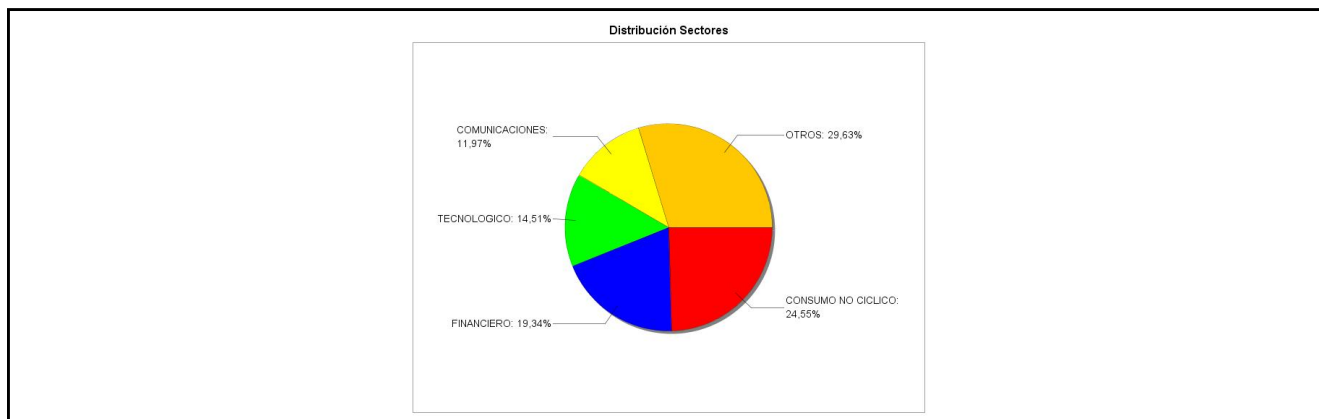
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	165	2,58	334	4,72
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	165	2,58	334	4,72
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	165	2,58	334	4,72
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	5.636	87,79	5.725	80,83
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	5.636	87,79	5.725	80,83
TOTAL IIC	506	7,88	633	8,93
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.141	95,67	6.358	89,76
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	6.307	98,25	6.692	94,48

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
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (12/03/2026)	217	Inversión
Total subyacente renta variable		217	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>217</b>	



#### 4. Hechos relevantes

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

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 01/07/25 se comunica la modificación de la comisión de gestión del compartimento Internacional Calidad (desde 1,30% al 1% sobre patrimonio).

#### 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 5224442,92 títulos, que representaba el 99,99 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

#### 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico

##### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

2025 ha sido uno de los años más dispares que hemos vivido en cuanto a rendimientos se refiere, sobre todo para el inversor europeo, que ha soportado un fuerte movimiento de divisa.

El IBEX 35 ha sido la estrella. Ha subido un 49,68%... y lo mejor es que cotiza en euros! Muchas bolsas en el mundo han tenido fantásticos comportamientos, pero la fortaleza del euro ha erosionado gran parte de sus beneficios. Por ejemplo, el

Dow Jones ha tenido un desempeño de 13,69%, pero la caída del dólar ha tenido una magnitud similar y, por tanto, el europeo que invirtió en ese índice no ha obtenido beneficios. No es el caso de la bolsa española, donde la divisa no tiene impacto.

En cuanto a sectores, 2025 ha proporcionado también rendimientos dispersos. Algunos han retrocedido, como por ejemplo gran consumo. Otros han tenido un comportamiento mediocre, como por ejemplo el relacionado con la salud (aunque diciembre inició interesantes subidas), o el inmobiliario. Bancos y sector financiero en general han tenido un buen año. También las tecnológicas, aunque con algunas excepciones.

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

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

Pero lo más sorprendente de 2025 es que todo ello ha tenido lugar en un entorno político peligroso e impredecible. La llegada al poder de Donald Trump (guerra de aranceles, invasiones y amenazas varias), el prolongamiento del conflicto de Gaza, la guerra de Ucrania, la debilidad europea y el incierto futuro de Taiwan, no han evitado una fuerte revalorización de las bolsas.

Todo ello nos muestra el lado más cruel de los mercados: por más insoportables se sean tantas cosas que suceden en el mundo, los mercados se rigen por unos fríos parámetros que nada tienen que ver con lo que emocionalmente podamos sentir.

2026 no tiene que ser un mal año. Quizás más prudente. Pero mientras la economía no tropiece con eventos que cuestionen la estabilidad económica, las empresas y los ciudadanos, en su mayoría, seguirán prosperando.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante la segunda mitad de 2025, el fondo mantuvo su enfoque buy & hold, con una exposición del 100% en renta variable, priorizando compañías de elevada calidad y ventajas competitivas sostenibles. La rotación continuó siendo reducida y los ajustes realizados tuvieron un carácter principalmente táctico, buscando optimizar la diversificación sin alterar la filosofía del fondo.

A nivel geográfico, se reforzó el peso relativo en Norteamérica, en un contexto en el que el mercado estadounidense siguió ofreciendo mayor visibilidad de crecimiento y liderazgo en innovación, mientras que la exposición en Europa tuvo una ligera disminución dentro de la cartera. Por su parte, la exposición a mercados emergentes se mantuvo en niveles similares, preservando una diversificación prudente en una región que mostró buen comportamiento en 2025 pero con un entorno más sensible a factores externos.

Desde el punto de vista sectorial, se mantuvo la concentración en consumo no cíclico, financiero, tecnología, comunicaciones e industrial, favoreciendo negocios con capacidad de generar caja, estabilidad de márgenes y muy alta fortaleza competitiva, coherente con el objetivo del fondo de construir una cartera de calidad orientada al 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 período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 11,14% con una volatilidad del 9,89%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 6.421.503,04 euros, lo que supone un - 9,31% comparado con los 7.081.097,96 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 85 participes, 57 más de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de PSN MULTIESTRATEGIA INTERNACIONAL CALIDAD durante el semestre ha sido del 11,14% con una volatilidad del 9,89%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,28% (directo 0,28% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,27%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 25835,36€.

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

El fondo no tiene una cartera comparable con ninguna otra IIC de la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, se realizaron operaciones puntuales orientadas a reforzar el posicionamiento estratégico del fondo, manteniendo el enfoque en compañías de alta calidad y ventajas competitivas sostenibles. En este contexto, las principales compras se concentraron en Brookfield Corporation y Union Pacific, mientras que se redujeron posiciones en Alphabet y AbbVie.

La inversión en Brookfield Corporation responde a su perfil como grupo líder con presencia relevante en infraestructuras y negocios esenciales, apoyado en un modelo diversificado y una sólida capacidad de generación de resultados. Su plataforma global de gestión de activos y su exposición a tendencias estructurales, como la transición energética y el

aumento de la inversión en infraestructuras, refuerzan su atractivo como posición de largo plazo.

Asimismo, se reforzó la posición en Union Pacific por su posición dominante en el transporte ferroviario en el oeste de Estados Unidos, un negocio con barreras de entrada elevadas y capacidad de trasladar precios en el tiempo. Su papel en cadenas logísticas clave y su enfoque en eficiencia operativa encajan con el objetivo del fondo de mantener exposición a compañías de calidad con generación de caja predecible.

Por el lado de las desinversiones, se redujo la inversión en Alphabet tras su gran desempeño y con el objetivo de gestionar el riesgo asociado a un entorno de elevada inversión en capacidad tecnológica, optimizando la concentración en grandes tecnológicas. Del mismo modo, se redujo exposición en AbbVie para materializar beneficios y reasignar capital, tras la evolución favorable apoyada en el buen desempeño de su cartera de inmunología.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados ha sido residual y estratégica, orientada a optimizar la composición de la cartera de inversiones del compartimento. Dicha operativa se limita a exposición a futuros sobre índices (Nikkei 225) y responde a la estrategia de diversificación geográfica directa bajo un enfoque estable de buy & hold. 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 14,12.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 85838,39 €.

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 100,32% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 9,89%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

En el periodo actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta General de Accionistas.

### 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 1088,98 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 968,03 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

### 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

### 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al primer semestre de 2026, mantenemos una visión constructiva para la renta variable global, en un contexto en el que el crecimiento mundial sigue mostrando resiliencia y la inflación continúa moderándose, aunque con focos de incertidumbre ligados a tensiones comerciales y a la evolución del ciclo global.

La estrategia del fondo seguirá siendo mantener una inversión prácticamente al 100% en renta variable internacional, con una cartera diversificada de compañías de alta calidad, ventajas competitivas elevadas, balances sólidos y capacidad de generación de caja, coherente con la filosofía buy & hold y una rotación reducida. A nivel geográfico, esperamos conservar un sesgo relevante hacia Norteamérica, por su mayor visibilidad en crecimiento e innovación, manteniendo exposición a Europa (tanto en zona euro y no euro) y emergentes de forma selectiva como fuente adicional de diversificación.

No prevemos cambios significativos en la composición de la cartera, más allá de ajustes puntuales orientados a preservar la calidad del conjunto y aprovechar oportunidades específicas que puedan surgir por movimientos de mercado.

## 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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	66	1,03	73	1,03
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	0	0,00	40	0,56
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	99	1,55	69	0,97
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	153	2,16
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		165	2,58	334	4,72
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		165	2,58	334	4,72
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		165	2,58	334	4,72
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
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
AU000000CSL8 - ACCIONES CSL LTD	AUD	52	0,81	71	1,00
CA11271J1075 - ACCIONES BROOKFIELD CORP	CAD	90	1,40	0	0,00
US46266C1053 - ACCIONES IQVIA HOLDINGS INC	USD	43	0,67	75	1,06
US0367521038 - ACCIONES ELEVANCE HEALTH INC	USD	54	0,84	59	0,84
GB00BN7SWP63 - ACCIONES GSK PLC	GBP	71	1,11	104	1,46
DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	109	1,70	147	2,08
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	102	1,59	82	1,16
CA1363751027 - ACCIONES CANADIAN NATL RAILWA	CAD	69	1,08	0	0,00
GB00BP6MXD84 - ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL	GBP	75	1,17	71	1,01
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	62	0,97	69	0,97
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP	USD	78	1,22	90	1,27
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	63	0,98	74	1,05
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	59	0,92	0	0,00
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	51	0,80	60	0,84
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	169	2,63	147	2,08
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	102	1,59	81	1,14
US5398301094 - ACCIONES LOCKHEED MARTIN CO	USD	128	1,99	177	2,50
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	349	5,44	284	4,01
US21036P1084 - ACCIONES CONSTELLATION BRANDS	USD	53	0,82	62	0,88
CH0011075394 - ACCIONES ZURICH INSURANCE GRO	CHF	74	1,16	68	0,96
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	105	1,63	105	1,49
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	164	2,55	178	2,51
US9224751084 - ACCIONES VEEVA SYSTEMS INC	USD	46	0,71	73	1,04
US9078181081 - ACCIONES UNION PACIFIC CORP	USD	75	1,17	0	0,00
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	93	1,44	70	0,98
US57636Q1040 - ACCIONES MASTERCARD INC	USD	68	1,06	67	0,94
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	43	0,67	58	0,82
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	55	0,86	108	1,53
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	66	1,03	157	2,22
IE00B4BNMY34 - ACCIONES ACCENTURE PLC	USD	64	1,00	89	1,25
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	255	3,98	261	3,68
US1912161007 - ACCIONES COCA-COLA	USD	65	1,02	66	0,93
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	67	1,05	70	0,99
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	152	2,36	200	2,83
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	119	1,85	69	0,98
CA1363851017 - ACCIONES CANADIAN NATURAL R.	USD	137	2,14	141	1,99
NL0000395903 - ACCIONES WOLTERS KLUWER NV	EUR	40	0,62	64	0,90

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	129	2,01	163	2,31
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	141	2,19	75	1,06
US94106L1098 - ACCIONES WASTE MANAGEMENT INC	USD	84	1,31	87	1,23
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	70	1,10	69	0,97
US7134481081 - ACCIONES PEPSICO INC	USD	0	0,00	69	0,98
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	174	2,71	133	1,88
US30231G1022 - ACCIONES EXXON MOBIL CORP	USD	82	1,28	73	1,03
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	178	2,77	168	2,37
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	226	3,53	262	3,69
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	177	2,76	140	1,98
FR0000120073 - ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	64	1,00	70	0,99
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	119	1,85	142	2,00
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	174	2,71	175	2,47
DE0008430026 - ACCIONES MUENCHENER	EUR	72	1,12	70	1,00
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	108	1,68	174	2,46
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	78	1,22	69	0,97
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	95	1,48	71	1,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	57	0,88	69	0,97
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	44	0,68	73	1,03
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	95	1,48	75	1,05
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		5.636	87,79	5.725	80,83
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		5.636	87,79	5.725	80,83
US33734X8469 - PARTICIPACIONES FIRST TRUS NSDQ CYSE	USD	131	2,05	154	2,17
US4642872349 - PARTICIPACIONES SHARES MSC EM MKT	USD	200	3,12	217	3,06
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS	USD	174	2,71	262	3,70
<b>TOTAL IIC</b>		506	7,88	633	8,93
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		6.141	95,67	6.358	89,76
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		6.307	98,25	6.692	94,48

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

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

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

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

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

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

variable dentro de dicho colectivo.

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

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

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

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