

## PSN MULTISTRATEGIA, FI

Nº Registro CNMV: 5480

**Informe** Trimestral del Tercer Trimestre 2022

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** KPMG Auditores SL

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

**Fondo por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

RB. 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

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Internacional

Perfil de Riesgo: 3 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 (rating mínimo BBB- o equivalentes por otras agencias de reconocido prestigio) 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 (por debajo de BBB-) o sin rating. Para todos los casos anteriores, será suficiente con que al menos una de las agencias de reconocido prestigio otorgue el rating requerido.

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 y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

#### **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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,02	0,88	0,87
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,55	-0,40	-0,35

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.727.805,73	1.727.844,90
Nº de Partícipes	3	41
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0,94	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.626	0,9412
2021	1.599	1,0137
2020	347	0,9768
2019		

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	0,08	0,00	0,08	0,22	0,00	0,22	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-7,16	0,60	-5,27	-2,57	1,48	3,78			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,66	29-09-2022	-1,04	16-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,49	20-07-2022	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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,01	4,02	5,91	4,91	3,50	4,88			
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,19			
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,12	0,85	0,44	0,33	0,23			
BENCHMARK PSN RFMI	2,43	2,43	0,00	0,00	0,00	0,00			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,88	3,88	3,49	2,87	2,61	2,61			

(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.

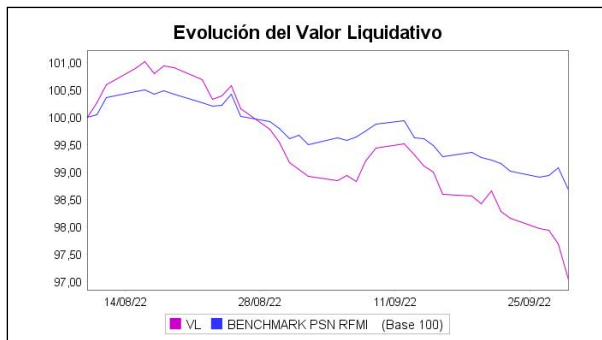
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,23	0,49	0,50	0,24	0,53	1,24	0,00	0,00	0,00

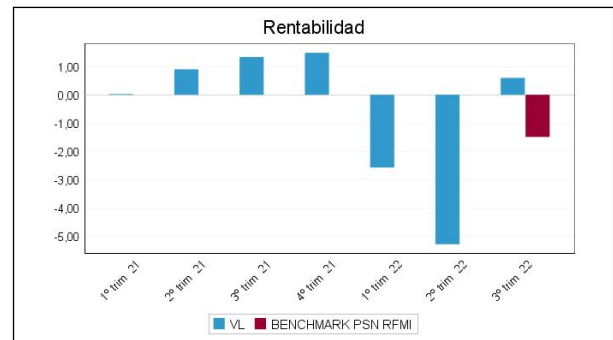
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	9.143	1.129	-1,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.893	169	-1,83
Renta Fija Mixta Internacional	4.447	128	-4,25
Renta Variable Mixta Euro	6.678	102	-1,60
Renta Variable Mixta Internacional	1.673	111	-4,76
Renta Variable Euro	28.361	1.878	-7,49
Renta Variable Internacional	141.749	3.378	-2,61
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	73.379	1.959	-3,86
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	2.959	105	-1,03
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>275.282</b>	<b>8.959</b>	<b>-3,37</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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.189	73,12	0	
* Cartera interior	449	27,61	0	
* Cartera exterior	740	45,51	0	
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	48	2,95	0	
(+/-) RESTO	389	23,92	0	
TOTAL PATRIMONIO	1.626	100,00 %	0	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)	1.599	1.706	1.599	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,01	0,09	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,58	-5,42	-0,06	-110,62
(+) Rendimientos de gestión	0,73	-5,32	-0,06	-113,62
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	-2,34	0,00	-0,02	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,07	-5,15	-0,04	0,00
± Otros resultados	0,00	-0,17	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,15	-0,10	0,00	48,85
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.626	1.617	1.626	

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

### 3. Inversiones financieras

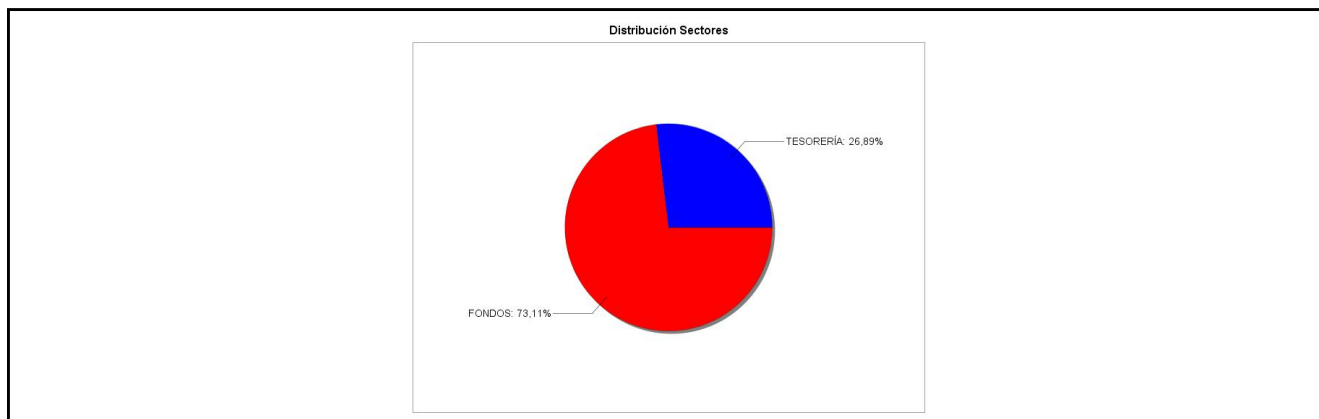
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	449	27,63	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	449	27,63	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	740	45,48	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	740	45,48	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.189	73,11	0	0,00

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. y de CACEIS BANK SPAIN S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de PSN MULTIESTRATEGIA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5480), al objeto de sustituir a MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. A 22 de julio de 2022 Inscribir, a solicitud de MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. y de CACEIS BANK SPAIN S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de PSN MULTIESTRATEGIA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5480), al objeto de sustituir a MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico



## PSN MULTISTRATEGIA RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL

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

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

Después de un fuerte repunte en los mercados globales de renta variable y renta fija en julio, ambos retomaron su senda bajista nuevamente en agosto y septiembre. En general, la renta variable de mercados desarrollados cayó un 6% durante el trimestre, mientras que la renta fija global cayó un 7%.

El repunte de julio se vio favorecido por la anticipación por parte de los inversores de recortes de tipos de interés por parte de la Reserva Federal en 2023, lo que avivó las esperanzas de un aterrizaje suave de esta economía. Sin embargo, en agosto, la Fed y otros bancos centrales reiteraron que su prioridad sigue siendo la lucha contra la inflación, no el crecimiento.

Las presiones inflacionarias mundiales se moderaron algo durante el trimestre debido a la caída de los precios del petróleo, el gas y los alimentos. Sin embargo, la inflación subyacente se mantiene alta en la mayoría de los países, lo que refuerza la determinación de los bancos centrales de aumentar las tasas de interés. En el frente del crecimiento económico, los datos publicados durante este tercer trimestre continuaron apuntando a una desaceleración del crecimiento global.

Cabe mencionar la resistencia del mercado laboral estadounidense, donde todavía hay aproximadamente dos vacantes de trabajo por cada persona desempleada (durante el covid y después de este, ha venido siendo muy complicado para las empresas encontrar personal, lo que puede estar provocando que ahora las compañías sean reticentes a prescindir de sus empleados), pero ello no hace sino que otorgar más margen a la Fed para mantener una política monetaria restrictiva. A su vez, esta dinámica no parece ser la mejor para los márgenes empresariales, ya que los costes laborales son de lejos el mayor componente de los costes de las empresas, y en pasados ciclos y recesiones la flexibilidad laboral tan característica de este país ha sido un factor determinante para mantener dichos márgenes; no estar haciendo uso de ella se traducirá, previsiblemente, en menores márgenes y beneficios.

En Europa, una recesión parece ya inevitable. El entorno estanflacionario es severo; la inflación alcanzó el 9,1% interanual en agosto, y no es descartable ver tasas por encima de 10% en meses venideros. En este contexto, el BCE se ha vuelto más agresivo, subiendo su tipo de interés oficial un 0,75% en septiembre, y ahora se espera que suba los tipos otro 0,75% en octubre y un 0,5 % en diciembre, para llevarlos al 2% a final de año.

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

La principal medida de inversión adoptada en Fermion FI este tercer trimestre ha sido la de seguir extremando la cautela y mantener una exposición inusualmente alta en tesorería, con una exposición mínima a la renta variable, que ha sido de alrededor del 15%, y en algún momento puntual, del 30%, a través de futuros. No se ha buscado tampoco refugio en ninguna emisión de renta fija, penalizada también en el periodo por las subidas de tipos en todos los tramos de la curva.

#### 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 es 15% MSCI ACWI NTR (EUR) + 85% BOFA ML 1-5 YR EUR GOVT. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 0,80% con una volatilidad del 3,39%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,60% con una volatilidad del 4,02%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 1.626.158,00 euros, lo que supone un + 0,59% comparado con los 1.616.554,72 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 3 participes, -38 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de PSN MULTISTRATEGIA RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL durante el trimestre ha sido del 0,60% con una volatilidad del 4,02%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,49% (directo 0,33% + indirecto 0,16%), siendo el del año del 1,23%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

La rentabilidad media no ponderada por activos para el resto de IIC gestionadas en Gesiuris Asset Management SGIC S.A. durante este tercer trimestre de 2022 ha sido del -3,66%. Aunque en la gestora hay otras IIC con la misma vocación, Global, la filosofía de inversión, la selección de valores, el horizonte inversor y los criterios de preservación del capital,

hacen que Fermion FI no sea realmente comparable a ninguna de las otras Instituciones de Inversión Colectiva de la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

Durante el tercer trimestre, Fermion FI ha iniciado posiciones en Veolia Environnement S.A (Francia), y se ha reforzado la posición en Gerresheimer AG (Alemania), KONE Oyj (Finlandia), On Holding AG (compañía suiza con sede en Zurich que cotiza en NY), Ciena Corp. (EEUU) y Alstom SA (Francia).

Se han reducido las exposiciones en las posiciones de SAP AG (Alemania), Porsche Automobil Holding SE (Alemania) y Hellofresh SE (Alemania).

Asimismo, se han vendido totalmente las posiciones en Jonhson Controls Int Plc (compañía de Irlanda que cotiza en NYSE), Intel Corp. (EEUU) y Adyen NV (Países Bajos), todas ellas con ganancias.

Las posiciones están en fase de construcción, y dadas las circunstancias del tercer trimestre tienen pesos relativamente modestos; en todas ellas se tiene ánimo de permanencia a largo plazo.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

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

Durante el periodo se ha abierto y cerrado una posición larga con propósito oportunista de inversión a través de contratos de futuros sobre el índice Nasdaq 100, efectuada en los últimos días de septiembre. La posición tenía el propósito de recoger una subida temporal del índice, pero se abortó a los pocos días, sin generar ninguna pérdida. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 77,11%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 0 €.

### d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período (tener en cuenta que el fondo es de nueva creación): Número de partícipes inferior a 100.

## 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 22,46% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,02%.

## 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 de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

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

N/A

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

Como se ha mencionado en el primer apartado, a medida que ingresamos al cuarto trimestre, la economía mundial debería continuar desacelerándose, mientras que algunas economías podrían entrar en recesión, sobre todo en Europa. Sin embargo, por destacar algún aspecto positivo en este contexto estancacionario, caracterizado por inflación elevada y crecimiento bajo, y después de lo que ha venido siendo un año muy difícil tanto para la renta variable como para los

bonos, las valoraciones ahora parecen más atractivas para ambos. Las valoraciones de los mercados de renta variable global han caído por debajo de sus promedios de las últimas dos décadas. En EEUU, donde estos múltiplos siguen siendo más elevados que en Europa y el resto del mundo, el S&P 500 cerró el trimestre con una relación precio-beneficio (PER) de 15,6 frente a una media a largo plazo superior a 16.

Cabe decir sin embargo que estas valoraciones se basan en las actuales previsiones de consenso de los analistas sobre el crecimiento de los beneficios, que deberán ir siendo revisadas gradualmente a la baja, tanto a lo largo de este cuarto trimestre como en el primero del año siguiente. Por lo tanto, una contracción del múltiplo vía beneficios sigue siendo previsible, y dada la disparidad de previsiones actual, este extremo no parece estar enteramente recogido en los actuales precios. Cuál debería ser el valor último que el mercado debería asignar a este ratio, en un contexto global verdaderamente complejo (de Europa, EEUU, China y emergentes) y tan plagado de tensiones e incertidumbres como el actual, es otra cuestión. También es complicado pensar que un mercado bajista toque sus mínimos y realice su punto de inflexión en múltiplos tan cercanos a su media histórica.

Fermion FI, centrado en la búsqueda de oportunidades de inversión a largo plazo y gestionado con criterios de preservación del capital, invierte en compañías gobernadas con altos estándares de responsabilidad social y corporativa, así como con políticas ambiciosas de sostenibilidad.

## 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
ES0126547001 - PARTICIPACIONES CS DURACION 0-2-A FI	EUR	152	9,33	0	0,00
ES0175437039 - PARTICIPACIONES DUNAS VALOR PRUDENTE	EUR	154	9,50	0	0,00
ES0128522002 - PARTICIPACIONES RENTA 4 VALOR RELATI	EUR	143	8,80	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		449	27,63	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>		449	27,63	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<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
LU1838941539 - PARTICIPACIONES CANDRIAM BONDS FLOAT	EUR	80	4,92	0	0,00
LU1805016810 - PARTICIPACIONES TIKEHAU SHORT DURTIN	EUR	160	9,84	0	0,00
LU0957820193 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GBL SMA	EUR	0	0,03	0	0,00
FR0013432143 - PARTICIPACIONES LAZARD CREDIT OPP I-	EUR	160	9,83	0	0,00
LU0694239061 - PARTICIPACIONES MSI GLOBAL FIXED INC	USD	157	9,63	0	0,00
LU1708488298 - PARTICIPACIONES MIRABAUD SUSTANAIBLE	EUR	118	7,25	0	0,00
FR0010581710 - PARTICIPACIONES ECHIQUIER AGENOR MID	EUR	65	3,98	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		740	45,48	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 EXTERIOR</b>		740	45,48	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.189	73,11	0	0,00

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

PSN MULTISTRATEGIA/RENDA 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

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 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 0-100%.

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 y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto."

### 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,04	0,81	0,66
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,95	-0,47	-0,35

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	636.166,99	636.204,15
Nº de Partícipes	3	42
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0,85	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	540	0,8490
2021	695	
2020	99	
2019		

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	0,23	0,00	0,23	0,23	0,00	0,23	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-22,24	-0,97	-13,42	-9,31	4,34	9,98			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,23	29-09-2022	-2,97	16-06-2022		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,72	07-07-2022	4,07	16-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	17,57	14,35	19,87	18,17	10,34	10,60			
<b>Ibex-35</b>	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,19			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,86	1,12	0,85	0,44	0,33	0,23			
<b>MSCI AC World Index (EUR) TR</b>	16,27	16,27	0,00	0,00	0,00	0,00			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	10,00	10,00	8,48	7,12	4,23	4,23			

(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.

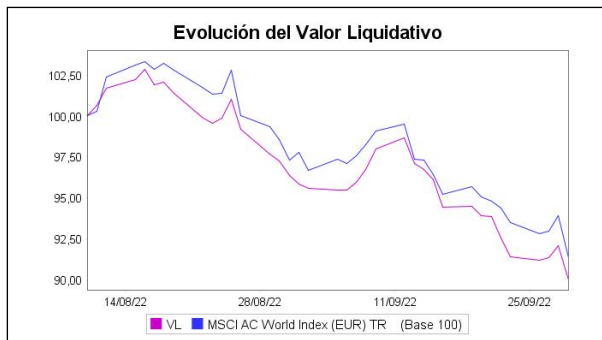
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,63	0,72	0,62	0,29	0,64	1,44	0,00	0,00	0,00

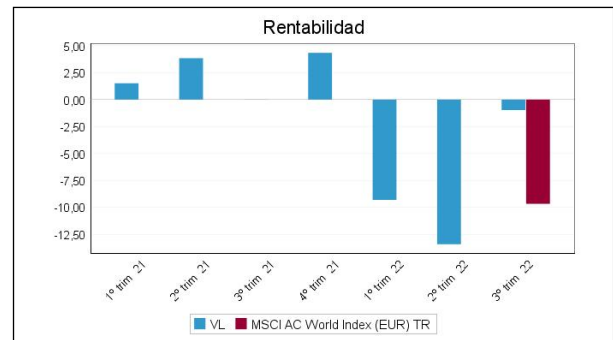
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	9.143	1.129	-1,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.893	169	-1,83
Renta Fija Mixta Internacional	4.447	128	-4,25
Renta Variable Mixta Euro	6.678	102	-1,60
Renta Variable Mixta Internacional	1.673	111	-4,76
Renta Variable Euro	28.361	1.878	-7,49
Renta Variable Internacional	141.749	3.378	-2,61
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	73.379	1.959	-3,86
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	2.959	105	-1,03
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>275.282</b>	<b>8.959</b>	<b>-3,37</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



Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	418	77,41	0	
* Cartera interior	0	0,00	0	
* Cartera exterior	418	77,41	0	
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	16	2,96	0	
(+/-) RESTO	107	19,81	0	
TOTAL PATRIMONIO	540	100,00 %	0	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)	545	630	695	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,01	0,00	0,00	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,91	-14,44	-0,21	-93,71
(+) Rendimientos de gestión	-0,66	-14,43	-0,26	-95,43
+ Intereses	0,00	0,00	0,00	0,00
+ 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)	-5,48	0,00	-0,05	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	4,82	-14,43	-0,21	0,00
± Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,27	-0,02	0,00	1.247,54
- Comisión de gestión	-0,08	0,02	0,00	0,00
- Comisión de depositario	0,00	-0,03	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,14	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	-0,01	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,05	99,64
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,05	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	540	545	540	

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

### 3. Inversiones financieras

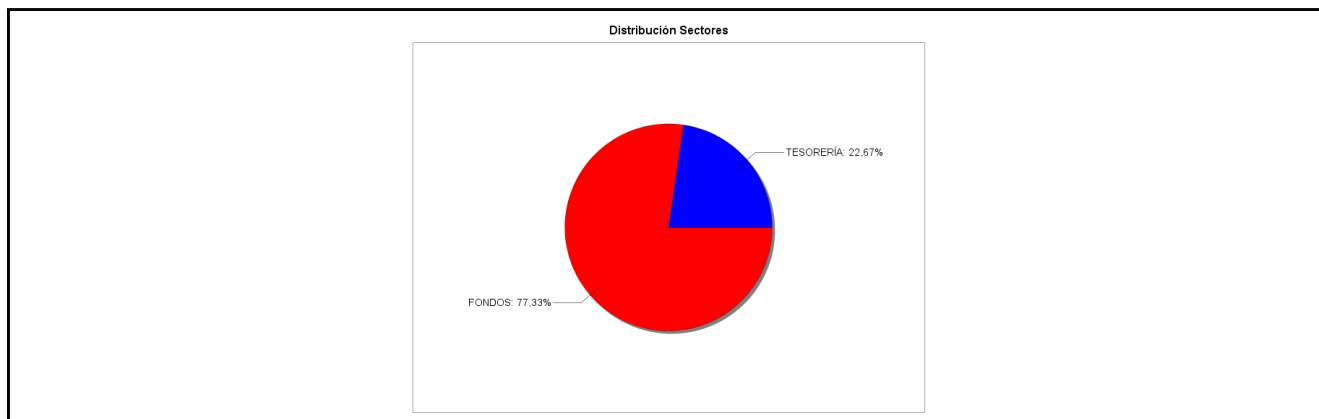
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	0	0,00		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	418	77,32		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	418	77,32		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	418	77,32		

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. y de CACEIS BANK SPAIN S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de PSN MULTIESTRATEGIA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5480), al objeto de sustituir a MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. A 22 de julio de 2022 Inscribir, a solicitud de MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. y de CACEIS BANK SPAIN S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de PSN MULTIESTRATEGIA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5480), al objeto de sustituir a MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

## PSN MULTISTRATEGIA RENTA VARIABLE INTERNACIONAL

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

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

Después de un fuerte repunte en los mercados globales de renta variable y renta fija en julio, ambos retomaron su senda bajista nuevamente en agosto y septiembre. En general, la renta variable de mercados desarrollados cayó un 6% durante el trimestre, mientras que la renta fija global cayó un 7%.

El repunte de julio se vio favorecido por la anticipación por parte de los inversores de recortes de tipos de interés por parte de la Reserva Federal en 2023, lo que avivó las esperanzas de un aterrizaje suave de esta economía. Sin embargo, en agosto, la Fed y otros bancos centrales reiteraron que su prioridad sigue siendo la lucha contra la inflación, no el crecimiento.

Las presiones inflacionarias mundiales se moderaron algo durante el trimestre debido a la caída de los precios del petróleo, el gas y los alimentos. Sin embargo, la inflación subyacente se mantiene alta en la mayoría de los países, lo que refuerza la determinación de los bancos centrales de aumentar las tasas de interés. En el frente del crecimiento económico, los datos publicados durante este tercer trimestre continuaron apuntando a una desaceleración del crecimiento global.

Cabe mencionar la resistencia del mercado laboral estadounidense, donde todavía hay aproximadamente dos vacantes de trabajo por cada persona desempleada (durante el covid y después de este, ha venido siendo muy complicado para las empresas encontrar personal, lo que puede estar provocando que ahora las compañías sean reticentes a prescindir de sus empleados), pero ello no hace sino que otorgar más margen a la Fed para mantener una política monetaria restrictiva. A su vez, esta dinámica no parece ser la mejor para los márgenes empresariales, ya que los costes laborales son de lejos el mayor componente de los costes de las empresas, y en pasados ciclos y recesiones la flexibilidad laboral tan característica de este país ha sido un factor determinante para mantener dichos márgenes; no estar haciendo uso de ella se traducirá, previsiblemente, en menores márgenes y beneficios.

En Europa, una recesión parece ya inevitable. El entorno estanflacionario es severo; la inflación alcanzó el 9,1% interanual en agosto, y no es descartable ver tasas por encima de 10% en meses venideros. En este contexto, el BCE se ha vuelto más agresivo, subiendo su tipo de interés oficial un 0,75% en septiembre, y ahora se espera que suba los tipos otro 0,75% en octubre y un 0,5 % en diciembre, para llevarlos al 2% a final de año.

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

La principal medida de inversión adoptada en Fermion FI este tercer trimestre ha sido la de seguir extremando la cautela y mantener una exposición inusualmente alta en tesorería, con una exposición mínima a la renta variable, que ha sido de alrededor del 15%, y en algún momento puntual, del 30%, a través de futuros. No se ha buscado tampoco refugio en ninguna emisión de renta fija, penalizada también en el periodo por las subidas de tipos en todos los tramos de la curva.

#### 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 es MSCI ACWI Total Return (EUR). En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -0,56% con una volatilidad del 15,73%, frente a un rendimiento de la IIC del -0,97% con una volatilidad del 14,35%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 540.107,71 euros, lo que supone un - 0,98% comparado con los 545.444,60 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 3 participes, -39 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de PSN MULTISTRATEGIA RENTA VARIABLE INTERNACIONAL durante el trimestre ha sido del -0,97% con una volatilidad del 14,35%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,72% (directo 0,48% + indirecto 0,24%), siendo el del año del 1,63%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

La rentabilidad media no ponderada por activos para el resto de IIC gestionadas en Gesiuris Asset Management SGIC S.A. durante este tercer trimestre de 2022 ha sido del -3,66%. Aunque en la gestora hay otras IIC con la misma vocación, Global, la filosofía de inversión, la selección de valores, el horizonte inversor y los criterios de preservación del capital, hacen que Fermion FI no sea realmente comparable a ninguna de las otras Instituciones de Inversión Colectiva de la

gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

Durante el tercer trimestre, Fermion FI ha iniciado posiciones en Veolia Environnement S.A (Francia), y se ha reforzado la posición en Gerresheimer AG (Alemania), KONE Oyj (Finlandia), On Holding AG (compañía suiza con sede en Zurich que cotiza en NY), Ciena Corp. (EEUU) y Alstom SA (Francia).

Se han reducido las exposiciones en las posiciones de SAP AG (Alemania), Porsche Automobil Holding SE (Alemania) y Hellofresh SE (Alemania).

Asimismo, se han vendido totalmente las posiciones en Jonhson Controls Int Plc (compañía de Irlanda que cotiza en NYSE), Intel Corp. (EEUU) y Adyen NV (Países Bajos), todas ellas con ganancias.

Las posiciones están en fase de construcción, y dadas las circunstancias del tercer trimestre tienen pesos relativamente modestos; en todas ellas se tiene ánimo de permanencia a largo plazo.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

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

Durante el periodo se ha abierto y cerrado una posición larga con propósito oportunista de inversión a través de contratos de futuros sobre el índice Nasdaq 100, efectuada en los últimos días de septiembre. La posición tenía el propósito de recoger una subida temporal del índice, pero se abortó a los pocos días, sin generar ninguna pérdida. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 77,64%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 0 €.

### d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período (tener en cuenta que el fondo es de nueva creación): Número de partícipes inferior a 100. Patrimonio inferior a los 600.000€ (mínimo compartimento).

## 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 94,58% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 14,35%.

## 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 de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

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

N/A

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

Como se ha mencionado en el primer apartado, a medida que ingresamos al cuarto trimestre, la economía mundial debería continuar desacelerándose, mientras que algunas economías podrían entrar en recesión, sobre todo en Europa. Sin embargo, por destacar algún aspecto positivo en este contexto estancacionario, caracterizado por inflación elevada y crecimiento bajo, y después de lo que ha venido siendo un año muy difícil tanto para la renta variable como para los bonos, las valoraciones ahora parecen más atractivas para ambos. Las valoraciones de los mercados de renta variable

global han caído por debajo de sus promedios de las últimas dos décadas. En EEUU, donde estos múltiplos siguen siendo más elevados que en Europa y el resto del mundo, el S&P 500 cerró el trimestre con una relación precio-beneficio (PER) de 15,6 frente a una media a largo plazo superior a 16.

Cabe decir sin embargo que estas valoraciones se basan en las actuales previsiones de consenso de los analistas sobre el crecimiento de los beneficios, que deberán ir siendo revisadas gradualmente a la baja, tanto a lo largo de este cuarto trimestre como en el primero del año siguiente. Por lo tanto, una contracción del múltiplo vía beneficios sigue siendo previsible, y dada la disparidad de previsiones actual, este extremo no parece estar enteramente recogido en los actuales precios. Cuál debería ser el valor último que el mercado debería asignar a este ratio, en un contexto global verdaderamente complejo (de Europa, EEUU, China y emergentes) y tan plagado de tensiones e incertidumbres como el actual, es otra cuestión. También es complicado pensar que un mercado bajista toque sus mínimos y realice su punto de inflexión en múltiplos tan cercanos a su media histórica.

Fermion FI, centrado en la búsqueda de oportunidades de inversión a largo plazo y gestionado con criterios de preservación del capital, invierte en compañías gobernadas con altos estándares de responsabilidad social y corporativa, así como con políticas ambiciosas de sostenibilidad.

## 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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00		
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00		
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00		
LU0097890064 - PARTICIPACIONES NORDEA 1-GLOBAL STAB	EUR	81	14,98		
LU1244894587 - PARTICIPACIONES EDMOND DE ROTHSCHILD	EUR	26	4,89		
IE00BF0D7Y67 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD US E	EUR	37	6,87		
IE00B94V0W34 - PARTICIPACIONES PART. HEPTAGON YACKT	EUR	53	9,79		
LU2020674177 - PARTICIPACIONES MAPFRE US FORGOT VAL	EUR	33	6,12		
LU1453543073 - PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQUI	EUR	81	14,97		
FR0010581710 - PARTICIPACIONES ECHIQUEUR AGENOR MID	EUR	45	8,30		
LU0346389348 - PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL TECH	EUR	27	4,99		
LU0717821077 - PARTICIPACIONES ROBECO GLBAL CONSUME	EUR	35	6,41		
<b>TOTAL IIC</b>		418	77,32		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00		
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		418	77,32		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		418	77,32		

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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

### INFORMACIÓN COMPARTIMENTO

PSN MULTISTRATEGIA/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

Vocación inversora: Renta Variable Mixta 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, 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 (rating mínimo BBB- o equivalentes por otras agencias de reconocido prestigio) 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 (por debajo de BBB-) o sin rating. Para todos los casos anteriores, será suficiente con que al menos una de las agencias de reconocido prestigio otorgue el rating requerido.

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 y no negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta, por el apalancamiento que conllevan y por la inexistencia de una cámara de compensación. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto."

#### **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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,13	0,58	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,25	-0,61	-0,13	1,16

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

### 2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	1.713.258,33	1.713.297,66
Nº de Partícipes	4	41
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0,89	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	1.527	0,8914
2021	1.539	
2020	197	
2019		

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	0,22	0,00	0,22	0,22	0,00	0,22	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Rentabilidad IIC</b>	-12,82	-0,63	-9,35	-3,22	2,97	5,91			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-1,53	29-09-2022	-2,32	29-06-2022		
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,08	07-07-2022	1,96	16-03-2022		

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	Año t-2	Año t-3	Año t-5
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	10,58	8,48	12,90	9,90	6,23	4,96			
<b>Ibex-35</b>	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,19			
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,86	1,12	0,85	0,44	0,33	0,23			
<b>BENCHMARK PSN RVMII</b>	8,11	8,11	0,00	0,00	0,00	0,00			
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	6,24	6,24	5,14	3,55	2,87	2,87			

(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.

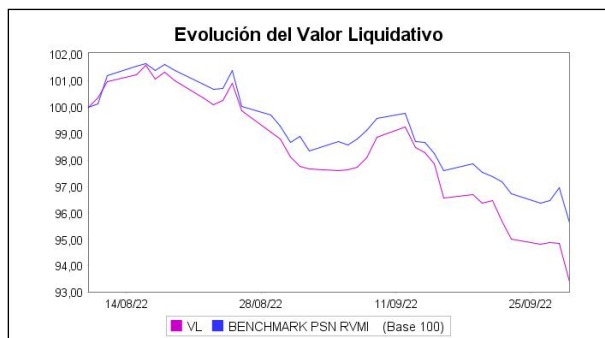
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,36	0,55	0,55	0,26	0,60	1,29	0,00	0,00	0,00

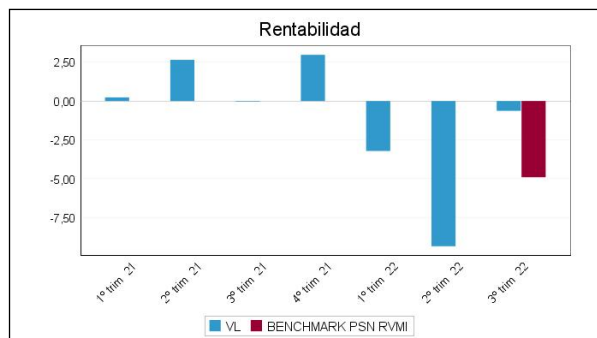
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	9.143	1.129	-1,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.893	169	-1,83
Renta Fija Mixta Internacional	4.447	128	-4,25
Renta Variable Mixta Euro	6.678	102	-1,60
Renta Variable Mixta Internacional	1.673	111	-4,76
Renta Variable Euro	28.361	1.878	-7,49
Renta Variable Internacional	141.749	3.378	-2,61
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	73.379	1.959	-3,86
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	2.959	105	-1,03
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>275.282</b>	<b>8.959</b>	<b>-3,37</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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.014	66,40	0	
* Cartera interior	151	9,89	0	
* Cartera exterior	863	56,52	0	
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	28	1,83	0	
(+/-) RESTO	485	31,76	0	
TOTAL PATRIMONIO	1.527	100,00 %	0	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)	1.537	1.695	1.539	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,00	0,00	0,12	0,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-25,39	14,87	-0,12	-267,47
(+) Rendimientos de gestión	-25,21	14,97	-0,12	-265,17
+ Intereses	0,00	-0,01	0,00	0,00
+ 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)	-5,50	0,00	-0,05	0,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	-19,72	16,55	-0,07	0,00
± Otros resultados	0,00	-1,57	0,00	0,00
± Otros rendimientos	0,01	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,18	-0,10	0,00	76,54
- Comisión de gestión	-0,08	-0,08	0,00	0,00
- Comisión de depositario	-0,01	-0,01	0,00	0,00
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	0,00	0,00	0,00
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	0,00	0,00
- Otros gastos repercutidos	-0,01	0,00	0,00	0,00
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.527	1.537	1.527	

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

### 3. Inversiones financieras

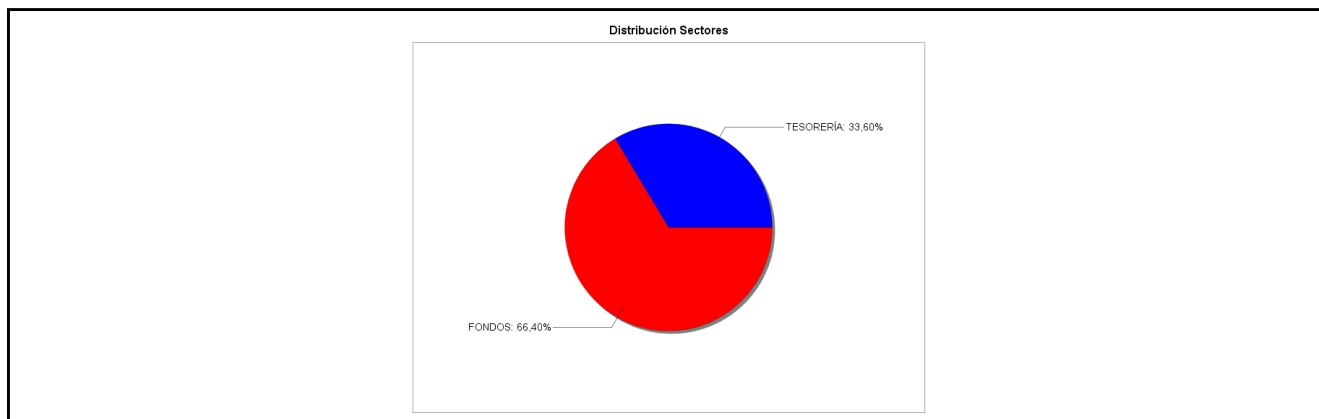
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	151	9,92		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	151	9,92		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00		
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00		
TOTAL IIC	863	56,49		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	863	56,49		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.014	66,41		

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

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

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



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

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

### 4. Hechos relevantes

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

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

La CNMV ha resuelto: Inscribir, a solicitud de MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. y de CACEIS BANK SPAIN S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de PSN MULTIESTRATEGIA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5480), al objeto de sustituir a MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. A 22 de julio de 2022 Inscribir, a solicitud de MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA, GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. y de CACEIS BANK SPAIN S.A., la modificación del Reglamento de Gestión de PSN MULTIESTRATEGIA, FI (inscrito en el correspondiente registro de la CNMV con el número 5480), al objeto de sustituir a MAPFRE ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. por GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A., como entidad Gestora, y a BNP PARIBAS SECURITIES SERVICES, SUCURSAL EN ESPAÑA por CACEIS BANK SPAIN S.A., como entidad Depositaria.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

## PSN MULTISTRATEGIA RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL

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

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

Después de un fuerte repunte en los mercados globales de renta variable y renta fija en julio, ambos retomaron su senda bajista nuevamente en agosto y septiembre. En general, la renta variable de mercados desarrollados cayó un 6% durante el trimestre, mientras que la renta fija global cayó un 7%.

El repunte de julio se vio favorecido por la anticipación por parte de los inversores de recortes de tipos de interés por parte de la Reserva Federal en 2023, lo que avivó las esperanzas de un aterrizaje suave de esta economía. Sin embargo, en agosto, la Fed y otros bancos centrales reiteraron que su prioridad sigue siendo la lucha contra la inflación, no el crecimiento.

Las presiones inflacionarias mundiales se moderaron algo durante el trimestre debido a la caída de los precios del petróleo, el gas y los alimentos. Sin embargo, la inflación subyacente se mantiene alta en la mayoría de los países, lo que refuerza la determinación de los bancos centrales de aumentar las tasas de interés. En el frente del crecimiento económico, los datos publicados durante este tercer trimestre continuaron apuntando a una desaceleración del crecimiento global.

Cabe mencionar la resistencia del mercado laboral estadounidense, donde todavía hay aproximadamente dos vacantes de trabajo por cada persona desempleada (durante el covid y después de este, ha venido siendo muy complicado para las empresas encontrar personal, lo que puede estar provocando que ahora las compañías sean reticentes a prescindir de sus empleados), pero ello no hace sino que otorgar más margen a la Fed para mantener una política monetaria restrictiva. A su vez, esta dinámica no parece ser la mejor para los márgenes empresariales, ya que los costes laborales son de lejos el mayor componente de los costes de las empresas, y en pasados ciclos y recesiones la flexibilidad laboral tan característica de este país ha sido un factor determinante para mantener dichos márgenes; no estar haciendo uso de ella se traducirá, previsiblemente, en menores márgenes y beneficios.

En Europa, una recesión parece ya inevitable. El entorno estanflacionario es severo; la inflación alcanzó el 9,1% interanual en agosto, y no es descartable ver tasas por encima de 10% en meses venideros. En este contexto, el BCE se ha vuelto más agresivo, subiendo su tipo de interés oficial un 0,75% en septiembre, y ahora se espera que suba los tipos otro 0,75% en octubre y un 0,5 % en diciembre, para llevarlos al 2% a final de año.

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

La principal medida de inversión adoptada en Fermion FI este tercer trimestre ha sido la de seguir extremando la cautela y mantener una exposición inusualmente alta en tesorería, con una exposición mínima a la renta variable, que ha sido de alrededor del 15%, y en algún momento puntual, del 30%, a través de futuros. No se ha buscado tampoco refugio en ninguna emisión de renta fija, penalizada también en el periodo por las subidas de tipos en todos los tramos de la curva.

#### 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 es 50% MSCI ACWI NTR (EUR) + 50% BOFA ML 1-5 YR EUR GOVT. En el periodo éste ha obtenido una rentabilidad del 0,30% con una volatilidad del 7,93%, frente a un rendimiento de la IIC del -0,63% con una volatilidad del 8,48%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 1.527.187,16 euros, lo que supone un -0,64% comparado con los 1.536.969,24 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 4 participes, -37 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de PSN MULTISTRATEGIA RENTA VARIABLE MIXTA INTERNACIONAL durante el trimestre ha sido del -0,63% con una volatilidad del 8,48%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,55% (directo 0,35% + indirecto 0,20%), siendo el del año del 1,36%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

La rentabilidad media no ponderada por activos para el resto de IIC gestionadas en Gesiuris Asset Management SGIC S.A. durante este tercer trimestre de 2022 ha sido del -3,66%. Aunque en la gestora hay otras IIC con la misma vocación, Global, la filosofía de inversión, la selección de valores, el horizonte inversor y los criterios de preservación del capital,

hacen que Fermion FI no sea realmente comparable a ninguna de las otras Instituciones de Inversión Colectiva de la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

Durante el tercer trimestre, Fermion FI ha iniciado posiciones en Veolia Environnement S.A (Francia), y se ha reforzado la posición en Gerresheimer AG (Alemania), KONE Oyj (Finlandia), On Holding AG (compañía suiza con sede en Zurich que cotiza en NY), Ciena Corp. (EEUU) y Alstom SA (Francia).

Se han reducido las exposiciones en las posiciones de SAP AG (Alemania), Porsche Automobil Holding SE (Alemania) y Hellofresh SE (Alemania).

Asimismo, se han vendido totalmente las posiciones en Jonhson Controls Int Plc (compañía de Irlanda que cotiza en NYSE), Intel Corp. (EEUU) y Adyen NV (Países Bajos), todas ellas con ganancias.

Las posiciones están en fase de construcción, y dadas las circunstancias del tercer trimestre tienen pesos relativamente modestos; en todas ellas se tiene ánimo de permanencia a largo plazo.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

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

Durante el periodo se ha abierto y cerrado una posición larga con propósito oportunista de inversión a través de contratos de futuros sobre el índice Nasdaq 100, efectuada en los últimos días de septiembre. La posición tenía el propósito de recoger una subida temporal del índice, pero se abortó a los pocos días, sin generar ninguna pérdida. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 78,01%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 0 €.

### d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período (tener en cuenta que el fondo es de nueva creación): Número de partícipes inferior a 100.

## 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 55,55% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,48%.

## 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 de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

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

N/A

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

Como se ha mencionado en el primer apartado, a medida que ingresamos al cuarto trimestre, la economía mundial debería continuar desacelerándose, mientras que algunas economías podrían entrar en recesión, sobre todo en Europa. Sin embargo, por destacar algún aspecto positivo en este contexto estancacionario, caracterizado por inflación elevada y crecimiento bajo, y después de lo que ha venido siendo un año muy difícil tanto para la renta variable como para los



bonos, las valoraciones ahora parecen más atractivas para ambos. Las valoraciones de los mercados de renta variable global han caído por debajo de sus promedios de las últimas dos décadas. En EEUU, donde estos múltiplos siguen siendo más elevados que en Europa y el resto del mundo, el S&P 500 cerró el trimestre con una relación precio-beneficio (PER) de 15,6 frente a una media a largo plazo superior a 16.

Cabe decir sin embargo que estas valoraciones se basan en las actuales previsiones de consenso de los analistas sobre el crecimiento de los beneficios, que deberán ir siendo revisadas gradualmente a la baja, tanto a lo largo de este cuarto trimestre como en el primero del año siguiente. Por lo tanto, una contracción del múltiplo vía beneficios sigue siendo previsible, y dada la disparidad de previsiones actual, este extremo no parece estar enteramente recogido en los actuales precios. Cuál debería ser el valor último que el mercado debería asignar a este ratio, en un contexto global verdaderamente complejo (de Europa, EEUU, China y emergentes) y tan plagado de tensiones e incertidumbres como el actual, es otra cuestión. También es complicado pensar que un mercado bajista toque sus mínimos y realice su punto de inflexión en múltiplos tan cercanos a su media histórica.

Fermion FI, centrado en la búsqueda de oportunidades de inversión a largo plazo y gestionado con criterios de preservación del capital, invierte en compañías gobernadas con altos estándares de responsabilidad social y corporativa, así como con políticas ambiciosas de sostenibilidad.

## 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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00		
ES0175437039 - PARTICIPACIONES DUNAS VALOR PRUDENTE	EUR	151	9,92		
<b>TOTAL IIC</b>		151	9,92		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00		
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		151	9,92		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00		
LU0097890064 - PARTICIPACIONES NORDEA 1-GLOBAL STAB	EUR	153	10,02		
FR0013432143 - PARTICIPACIONES LAZARD CREDIT OPP I-	EUR	65	4,26		
IE00B94V0W34 - PARTICIPACIONES PART. HEPTAGON YACKT	EUR	150	9,82		
LU2020674177 - PARTICIPACIONES MAPFRE US FORGOT VAL	EUR	72	4,73		
LU0694239061 - PARTICIPACIONES MSI GLOBAL FIXED INC	USD	75	4,90		
LU1708488298 - PARTICIPACIONES MIRABAUD SUSTANAIBLE	EUR	75	4,92		
LU1453543073 - PARTICIPACIONES VALUE TREE BEST EQUI	EUR	153	10,01		
FR0010581710 - PARTICIPACIONES IECHUIQUIER AGENOR MID	EUR	120	7,83		
<b>TOTAL IIC</b>		863	56,49		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00		
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		863	56,49		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.014	66,41		

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

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

## **11. Información sobre la política de remuneración**

No aplica en este informe

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

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