

GESIURIS IURISFOND, FI

Nº Registro CNMV: 11

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

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

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

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

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 16/05/1986

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Mixto Euro

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

Descripción general

Política de inversión: La exposición máxima a la renta variable será del 30%. El resto será en renta fija y mercado monetario, de emisores públicos o privados. Podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en emisiones con calidad crediticia baja (High Yield) y el resto en emisiones con calidad crediticia mínima media (Investment Grade) aunque podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. En renta fija se incluyen depósitos así como instrumentos del mercado monetario no cotizados que sean líquidos, sin límite en términos de calificación crediticia. Los activos de renta fija en los que invierta el fondo serán de emisores de países pertenecientes o no a la OCDE. La duración media será como máximo de 5 años. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. La renta variable será mayoritariamente en euro y contratada en mercados de la zona Euro, sin límite de capitalización. La suma de las inversiones en valores de renta variable emitidos por entidades radicadas fuera del área euro, más la exposición al riesgo divisa no superará el 30%. La exposición a mercados emergentes no superará el 30%. Asimismo, podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, pertenecientes o no al grupo de la Gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados 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. A los activos de renta fija se les exigirá los mismos requisitos de calificación crediticia que al resto de renta fija.

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 Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,19	0,25	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,10	3,02	3,10	-0,20

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	370.187,95	334.914,02
Nº de Partícipes	168	174
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	0	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	8.675	23,4329
2023	7.675	22,9166
2022	7.856	21,7203
2021	6.972	22,6365

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	0,50	0,00	0,50	0,50	0,00	0,50	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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	2,25	0,55	1,70	1,81	0,89	5,51	-4,05	3,20	3,37

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,47	16-04-2024	-0,47	16-04-2024	-0,98	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,32	20-06-2024	0,32	20-06-2024	1,12	09-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,57	2,80	2,32	2,40	1,97	2,17	4,15	2,47	2,32
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,21	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86	0,23	0,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,63	3,63	3,62	3,63	3,78	3,63	3,84	3,58	2,29

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,28	0,31	1,17	1,18	1,20	1,17

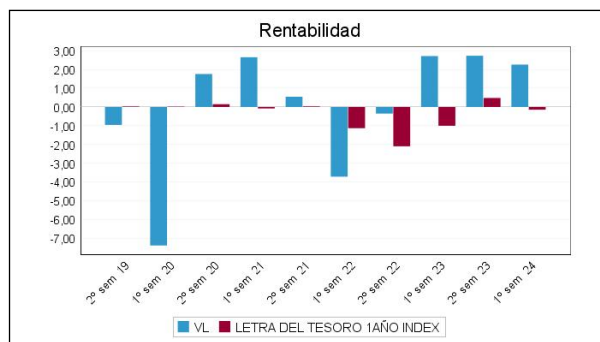
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	20.906	1.202	1,39
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.980	169	2,25
Renta Fija Mixta Internacional	2.704	142	1,32
Renta Variable Mixta Euro	7.052	99	3,33
Renta Variable Mixta Internacional	24.493	283	4,51
Renta Variable Euro	33.876	1.617	10,16
Renta Variable Internacional	173.128	3.565	10,28
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	86.657	2.023	2,67
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	356.795	9.100	7,12

*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	8.441	97,30	7.282	94,88
* Cartera interior	1.647	18,99	1.205	15,70

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	6.672	76,91	5.971	77,80
* Intereses de la cartera de inversión	122	1,41	106	1,38
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	197	2,27	377	4,91
(+/-) RESTO	37	0,43	16	0,21
TOTAL PATRIMONIO	8.675	100,00 %	7.675	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)	7.675	8.369	7.675	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,29	-11,26	10,29	-191,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,24	2,57	2,24	-13,12
(+) Rendimientos de gestión	2,84	3,15	2,84	-9,67
+ Intereses	1,30	1,10	1,30	18,39
+ Dividendos	0,83	0,22	0,83	277,16
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,02	0,72	0,02	-96,58
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,04	0,22	0,04	-82,95
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,07	0,60	0,07	-88,29
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,55	0,33	0,55	67,31
± Otros resultados	0,03	-0,05	0,03	-161,80
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,63	-0,60	-0,63	5,88
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	-1,50
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-1,50
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,03	37,71
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,02	-0,02	-25,62
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,01	-0,05	460,45
(+) Ingresos	0,03	0,03	0,03	7,53
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,03	0,03	7,34
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	394,95
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.675	7.675	8.675	

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

3. Inversiones financieras

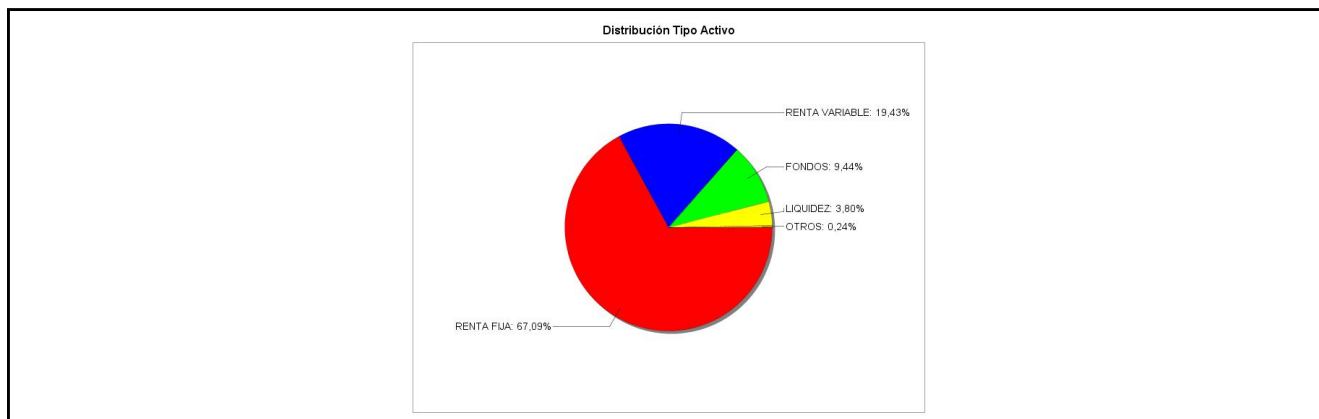
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	292	3,37	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	292	3,37	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	535	6,17	430	5,60
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	535	6,17	430	5,60
TOTAL IIC	819	9,45	775	10,10
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.647	18,99	1.205	15,70
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.549	52,45	4.752	61,93
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	979	11,29	289	3,76
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	5.528	63,74	5.041	65,69
TOTAL RV COTIZADA	1.150	13,25	930	12,14
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	1.150	13,25	930	12,14
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.678	76,99	5.971	77,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.324	95,98	7.176	93,53

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
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. PUT MONEP MC1 FP 700 (20/12/24)	70	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (20/09/24)	99	Inversión
STRAUMANN HOLDINGS AG - REG	V/ Opc. PUT EUX STMN SW 120 (20/09/24)	25	Inversión
Total subyacente renta variable		194	
TOTAL OBLIGACIONES		194	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. 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

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. La Sociedad gestora vendió participaciones de la IIC por un total de 199.885,57€. Durante el periodo, la IIC vendió acciones emitidas por una entidad vinculada a la SGIIC (Cementos Molins) por importe de 81.400 euros.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Durante el primer semestre de 2024, los mercados financieros globales experimentaron una volatilidad significativa debido a una combinación de factores macroeconómicos, políticos y sectoriales.

En Estados Unidos, los principales índices, como el S&P 500 y el Nasdaq, registraron un rendimiento mixto. Mientras que sectores tecnológicos mostraron resiliencia, otros como el energético y el financiero enfrentaron desafíos debido a fluctuaciones en los precios del petróleo y cambios regulatorios. Las fuertes valoraciones de las empresas tecnológicas nos hacen reflexionar sobre su capacidad de mantener su senda alcista.

En Europa, el índice Euro Stoxx 50 mostró una recuperación moderada, impulsada por la mejora en la confianza empresarial y el consumo, aunque la inflación persistente y las políticas monetarias restrictivas limitaron el crecimiento. Y en los mercados asiáticos, liderados por el índice Nikkei 225 de Japón y el Shanghai Composite, mostraron un crecimiento sostenido, respaldado por políticas de estímulo económico en China y una recuperación sólida del sector manufacturero.

Por otro lado, detectamos oportunidades en muchas acciones que han quedado rezagadas, probablemente por no estar de moda, o por no tener peso en los índices replicados en la gestión pasiva. Los resultados empresariales confirmaron el buen momento de la economía en Estados Unidos, presentando ingresos y beneficios por encima de lo estimado en el trimestre. En Europa, los beneficios también se situaron por encima de los esperados por los analistas.

A nivel macroeconómico, la economía global mostró señales de recuperación con un crecimiento moderado, especialmente en economías emergentes.

En Política Monetaria, los tipos de interés siguen estables mientras persiste el debate sobre las inmediatas actuaciones de los bancos centrales. Las inflaciones han bajado, pero se mantienen reacias a alcanzar los objetivos perseguidos. Claramente esto es debido a la fortaleza de la economía mundial, especialmente en el ámbito del mercado laboral. De persistir el crecimiento de la actividad económica, difícilmente bajarán los tipos de interés. La Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés en el 5,50%, lo que ha tenido un impacto significativo en los mercados de deuda y en el sector inmobiliario. Y en Europa, el Banco Central Europeo también mantuvo una postura restrictiva, y mantuvo los tipos al 4,5% hasta el mes de junio que recortó 25 puntos básicos.

Otra gran preocupación ha sido la evolución de los conflictos geopolíticos en Ucrania y Oriente medio, así como las políticas comerciales que han generado tensión entre Estados Unidos y China que han afectado a las cadenas de suministro y creando incertidumbre en los mercados.

En lo que respecta a la coyuntura europea, destacaron las consecuencias que tuvieron en Francia las elecciones europeas. El partido liderado por Marine Le Pen obtuvo la mayor parte de los votos con rotunda claridad, lo que provocó que Macron convocase elecciones anticipadas en Francia. La bolsa castigó con rotundidad a la bolsa francesa, aunque se materializó cierta recuperación tras el resultado de la primera vuelta de las elecciones francesas, donde ya se vislumbraron las dificultades en las que se encontrará cualquiera de los grupos para poder gobernar con claridad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, la exposición media a la renta variable ha estado entorno al 28% aproximadamente, cerca de los máximos del 30% permitidos. En este periodo, se ha mantenido una cartera de máxima calidad, con buenas valoraciones y con sólidos balances. Ejemplo de ello son Repsol, Allianz, Deutsche Boerse o Roche Holdings. Por el lado de la renta fija, las rentabilidades de los bonos en este arranque de año han experimentado un repunte notable. Esto ha provocado la caída en los precios de los mismos. No obstante, la cartera de renta fija del fondo se ha comportado positivamente, dada la baja duración (cerca al 1) de la cartera y elevado rating crediticio. Actualmente, los bonos que mas ponderan en la cartera son de emisores altamente reconocidos como Nestle, Almirall, Medtronic, Goldman Sachs o Bank of América. Será imprescindible seguir de cerca las próximas reuniones de los bancos centrales, y continuar vigilando sus acciones y el tono empleado por los máximos dirigentes. Si la economía continúa fuerte y los niveles de inflación persisten por encima de los objetivos de los bancos centrales, se antoja difícil ver bajadas de tipos de interés de cierta relevancia, lo que nos permitirá seguir haciendo renovaciones de vencimientos a tipos moderados.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el periodo, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,25% con una volatilidad del 2,57%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 8.674.590,60 euros, lo que supone un +13,02% comparado con los 7.675.080,32 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 168 partícipes, -6 menos de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS IURISFOND, FI durante el semestre ha sido del 2,25% con una volatilidad del 2,57%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,29% (directo 0,29% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,58%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

La IIC guarda ciertas similitudes con algunos vehículos gestionados por la gestora, como Gesiuris Patrimonial, FI. Sin embargo, establecer una comparación no es posible dado que Gesiuris Iurisfond mantiene una exposición a la renta variable notablemente inferior.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En el semestre, momentos de volatilidad nos han permitido entrar/incrementar el capital en compañías que nos gustan. Ejemplo de ello han sido las compras realizadas en Deutsche Boerse, Bankinter o BNP Paribas, entre otras. La compra de acciones de Deutsche Boerse fué motivada por varios factores. En primer lugar, Deutsche Boerse ha mostrado un crecimiento sólido en sus ingresos, impulsado en parte por la adquisición de SimCorp, que ha aumentado sus ingresos en un 10% en el primer trimestre de 2024. Además, la empresa ha incrementado su dividendo, reflejando su fortaleza financiera y su compromiso con los accionistas. La compra de acciones de BNP Paribas se basó en la sólida posición del banco en el mercado europeo y sus esfuerzos en la transformación digital y sostenible. Se anticipa un aumento en sus ingresos debido a la expansión de sus servicios financieros y la mejora en la economía europea. La inversión en Bankinter se llevó a cabo tras un análisis de su desempeño financiero y su capacidad para mantener un crecimiento constante en el sector bancario español. Sus innovaciones en servicios bancarios y la eficiencia operativa han sido factores determinantes. Estas inversiones reflejan una estrategia de diversificación y búsqueda de oportunidades de crecimiento en diferentes segmentos del mercado financiero europeo. Mantener una cartera diversificada con empresas que muestran sólidos fundamentos financieros y perspectivas de crecimiento puede ayudar a gestionar riesgos y maximizar retornos a largo plazo. En cuanto a la renta fija, el fondo fué muy activo comprando y reinvertiendo a medida que los bonos llegaron a su vencimiento. Ejemplo de emisores que compramos fueron Nasdaq, Medtronic, Booking Holdings o ACS

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa implementada a través de derivados ha servido para modular la exposición del fondo a la renta variable en función de las condiciones de mercado tan cambiantes durante el semestre. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado lateral, vendiendo volatilidad (vía venta de puts y calls sobre empresas específicas). La venta de opciones sobre empresas particulares nos ha permitido tanto ganar exposición en empresas por debajo de su precio de mercado, como reducir el precio medio de compra de muchas empresas. 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 2,70.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 5601,1 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Duración de la cartera de renta fija es de 1 año aproximadamente y la TIR correspondiente es de 3,95%. El fondo invierte en otras IIC, concretamente un 9,44%. La IIC con más peso en cartera es Gesiuris Healthcare clase C con un peso del 3,86%

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite del 30% en exposición a RV de forma sobrevenida.

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 28,56% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,57%.

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 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.

Para esta segunda mitad de 2024 esperamos que siga el proceso desinflacionario, pero quizás algo más lento de lo que espera el mercado. Pensamos que a consecuencia de ello, los tipos no bajarán tanto como se descuenta y por lo tanto, continuaremos reinvertiendo los vencimientos de los bonos a tipos similares a los actuales. En cuanto a los mercados bursátiles, continuaremos invertidos alrededor de estos niveles, en los cuáles nos sentimos cómodos. Estamos alejados de empresas con altas valoraciones y por lo tanto, salvo que cambien las circunstancias, seguiremos en ellas. Como decíamos anteriormente, las empresas en cartera son de una muy alta calidad, con ingresos crecientes y estables, buenos dividendos, con estructuras de balance muy sólidas y grandes generadoras de caja.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES0505047979 - PAGARE BARCELO CORP EMPRESA 4,57 2025-02-13	EUR	97	1,12	0	0,00
ES0583746542 - PAGARE VIDRALA 4,18 2024-07-11	EUR	99	1,14	0	0,00
ES0505130601 - PAGARE GLOBAL DOMINION 5,27 2024-11-15	EUR	96	1,11	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		292	3,37	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		292	3,37	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	105	1,21	127	1,66
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	99	1,14	38	0,49
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	84	0,97	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	0	0,00	78	1,02
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	180	2,07	164	2,14
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	68	0,78	22	0,29
TOTAL RV COTIZADA		535	6,17	430	5,60
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		535	6,17	430	5,60
ES0142047010 - PARTICIPACIONES GES HEALTH & INNOVA	EUR	335	3,86	312	4,07
ES0162864005 - PARTICIPACIONES 2 DESARROLLO	EUR	54	0,62	53	0,69
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	118	1,36	116	1,51
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	313	3,61	294	3,83
TOTAL IIC		819	9,45	775	10,10
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.647	18,99	1.205	15,70
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
XS1369278764 - RENTA FIJA AMGEN INC 2,00 2026-02-25	EUR	97	1,12	0	0,00
XS1843442622 - RENTA FIJA NASDAQ INC 1,75 2029-03-28	EUR	92	1,06	0	0,00
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	295	3,40	0	0,00
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHE 4,25 2030-09-27	EUR	102	1,18	103	1,35
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	97	1,11	97	1,26
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	0	0,00	97	1,27
XS2228260043 - RENTA FIJA RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	197	2,27	98	1,28
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	287	3,31	192	2,50
XS2590758400 - RENTA FIJA AT&T INC 3,55 2025-11-18	EUR	100	1,15	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	100	1,15	101	1,31
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	274	3,16	268	3,49
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	204	2,36	0	0,00
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	0	0,00	285	3,71
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	0	0,00	286	3,73
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	0	0,00	287	3,73

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	498	6,49
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	188	2,17	94	1,23
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 2,21 2025-03-12	EUR	0	0,00	283	3,69
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.032	23,44	2.689	35,04
XS2343821794 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 4,21 2024-07-19	EUR	490	5,64	0	0,00
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	194	2,23	0	0,00
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	96	1,11	0	0,00
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	285	3,29	0	0,00
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	286	3,30	0	0,00
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	497	5,73	0	0,00
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 2024-06-17	EUR	0	0,00	189	2,46
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	186	2,15	187	2,43
FR0013063609 - RENTA FIJA DANONE SA 1,25 2024-05-30	EUR	0	0,00	98	1,27
XS2125914593 - RENTA FIJA ABBVIE INC 2024-06-01	EUR	0	0,00	193	2,52
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	193	2,52
FR0011832039 - RENTA FIJA KERING 2,75 2024-04-08	EUR	0	0,00	199	2,60
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	0	0,00	297	3,87
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	0	0,00	508	6,62
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 2,21 2025-03-12	EUR	284	3,27	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 4,34 2024-07-03	EUR	199	2,29	199	2,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.517	29,01	2.064	26,89
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.549	52,45	4.752	61,93
XS2851447792 - PAGARE ACS 3,95 2024-09-25	EUR	99	1,14	0	0,00
XS2848977141 - PAGARE ACS 3,98 2024-09-20	EUR	198	2,28	0	0,00
XS2828826714 - PAGARE ACS 3,96 2024-07-23	EUR	99	1,15	0	0,00
XS2818312675 - PAGARE ACCIONA 4,19 2025-05-05	EUR	96	1,11	0	0,00
FR0128569177 - PAGARE AIR LIQUIDE 3,84 2024-09-23	EUR	295	3,41	0	0,00
XS2716091595 - PAGARE ACCIONA 4,95 2024-05-06	EUR	0	0,00	98	1,27
XS2695746821 - PAGARE ACCIONA 4,98 2024-09-20	EUR	191	2,20	191	2,49
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		979	11,29	289	3,76
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		5.528	63,74	5.041	65,69
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	23	0,27	29	0,38
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	64	0,74	88	1,14
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	5	0,05	14	0,19
GB0002374006 - ACCIONES DIAGEO	GBP	38	0,44	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	69	0,79	41	0,53
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	0	0,00	75	0,98
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	91	1,05	80	1,04
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	121	1,40	37	0,49
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	72	0,83	34	0,44
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	52	0,60	52	0,68
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	39	0,45	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	84	0,97	54	0,71
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	52	0,60	55	0,72
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	0	0,00	35	0,46
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	127	1,47	97	1,26
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	67	0,77	43	0,57
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	89	1,03	38	0,49
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	155	1,79	158	2,06
TOTAL RV COTIZADA		1.150	13,25	930	12,14
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		1.150	13,25	930	12,14
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.678	76,99	5.971	77,83
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.324	95,98	7.176	93,53

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.