

GESIURIS HEALTHCARE & INNOVATION FI

Nº Registro CNMV: 5546

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: **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: 23/07/2021

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% 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: "El Fondo mantendrá más de un 65% de su exposición en empresas relacionadas con el Cuidado de la Salud y la Innovación.

Cuidado de la Salud, como consecuencia del incremento en la esperanza de vida, el cual ha sido originado tanto por los avances médicos como en investigación, hechos que ponen de manifiesto la importancia de invertir en este sector.

En lo relativo a la innovación, se buscará mantener exposición en aquellas compañías cuya actividad proponga un cambio disruptivo dentro de su sector. En su mayoría, estas Cías. se encontrarán dentro del sector tecnológico, pero también se pueden encontrar en otros sectores, p. ej.: la producción de energía, la movilidad, la ingeniería o la inteligencia artificial entre otros.

La exposición a RV se situará entre el 65-100%, sin límites de capitalización, divisas, países (incluidos emergentes), y sectores (de los comentados en esta política).

El resto se invertirá en RF e instrumentos del m. monetario negociados o no en m. organizados, públicos o privados, principalmente de la OCDE, también podrá invertir en depósitos a la vista o con vencimiento inferior a 1 año que sean líquidos. El % máximo permitido en inversiones sin calificación crediticia es del 15% s/patrimonio.

La duración media de la cartera será inferior a 7 años.

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

Invertirá hasta un 100% en IIC (incluidas las del grupo, máximo 30% en IIC no UCITS).

Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España.

La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC.

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

Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor.

En concreto se podrá invertir en:

- Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos.

- Acciones y participaciones de entidades de capital riesgo reguladas, cuando sean transmisibles. En concreto, se invertirá exclusivamente en Entidades de Capital Riesgo, gestionadas por entidades pertenecientes o no al grupo de la Gestora."

Operativa en instrumentos derivados

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo 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	0,23	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,12	-0,85	-0,37	-0,88

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

2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	1.040.395,64	423.214,72	114	69	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	11.528.237,69	10.748.130,78	10	4	EUR	0,00	0,00	300000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	950	890		
CLASE C	EUR	10.585			

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2021	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	0,9131	1,0175		
CLASE C	EUR	0,9182			

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

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,63	0,00	0,63	1,25	0,00	1,25	patrimonio	0,04	0,08	Patrimonio
CLASE C		0,33	0,00	0,33	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,04	0,07	Patrimonio

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-10,26	1,78	-2,11	-6,48	-3,69				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	15-12-2022	-2,57	03-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	2,24	10-11-2022	2,24	10-11-2022		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	12,03	10,16	10,46	14,38	12,78				
Ibex-35	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95				
Letra Tesoro 1 año	0,86	0,86	1,12	0,85	0,44				
BENCHMARK HEALTHCARE & INNOVATION	12,62	10,43	11,33	15,68	12,76				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,83	7,83	8,01	7,62					

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

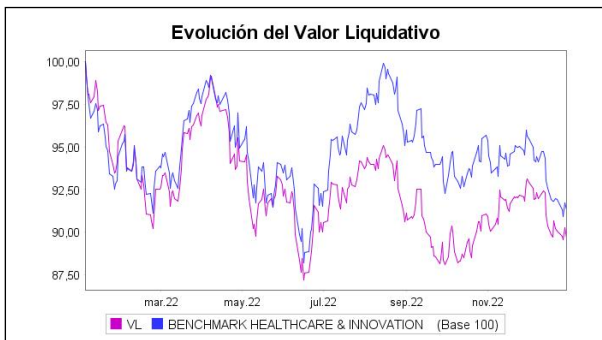
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,56	0,37	0,36	0,44	0,90	1,03	0,00	0,00	0,00

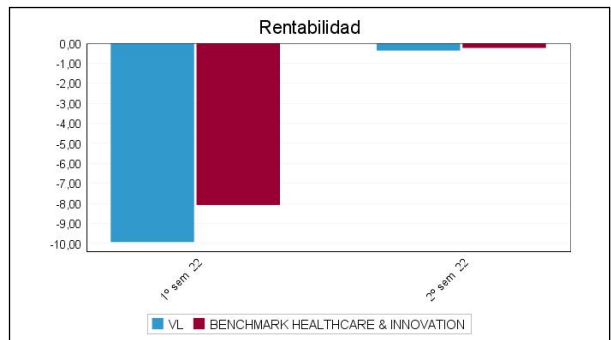
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 semestral de los últimos 5 años



A) Individual CLASE C .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC		1,93	-1,96	-6,34					

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,41	15-12-2022				
Rentabilidad máxima (%)	2,24	10-11-2022				

(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 (%)	Acumulad o año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo		10,16	10,46	14,38					
Ibex-35		15,33	16,45	19,79					
Letra Tesoro 1 año		0,86	1,12	0,85					
BENCHMARK HEALTHCARE & INNOVATION		10,43	11,33	15,68					
VaR histórico del valor liquidativo(iii)		7,93							

(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.

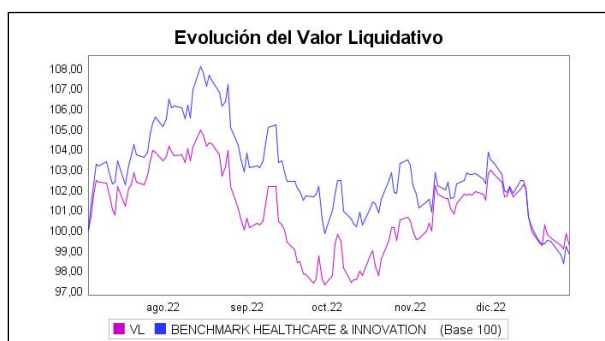
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,95	0,22	0,21	0,26	0,69	0,00	0,00	0,00	0,00

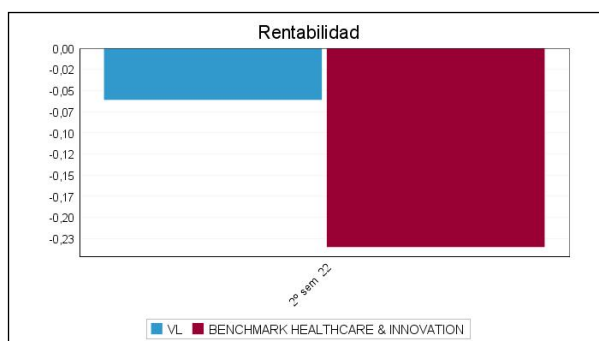
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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	9.207	1.126	-0,90
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.057	169	-0,35
Renta Fija Mixta Internacional	5.991	138	-3,69
Renta Variable Mixta Euro	6.706	102	-0,58
Renta Variable Mixta Internacional	3.291	123	-1,09
Renta Variable Euro	28.112	1.862	3,68
Renta Variable Internacional	139.975	3.373	0,55
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	74.994	1.949	0,24
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	3.300	107	-0,74
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	278.634	8.949	0,56

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.019	86,86	12.306	119,91
* Cartera interior	401	3,48	4.987	48,59
* Cartera exterior	9.604	83,26	7.319	71,31
* Intereses de la cartera de inversión	14	0,12	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.728	14,98	1.814	17,68
(+/-) RESTO	-212	-1,84	-3.857	-37,58
TOTAL PATRIMONIO	11.535	100,00 %	10.263	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	10.263	890	890	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	12,19	926,15	184,89	-86,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,31	-17,15	-3,58	-81,09
(+) Rendimientos de gestión	0,16	-15,95	-2,51	-110,56
+ Intereses	0,07	-0,15	0,10	-579,88
+ Dividendos	0,37	0,88	0,83	339,14
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,15	-0,03	-0,28	4.919,71
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,16	-15,29	-4,80	-21,09
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,32	0,59	2,51	2.232,20
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,09	0,00	0,17	-39.363,60
± Otros resultados	-0,38	-1,94	-1,03	100,70
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,47	-1,20	-1,08	310,77
- Comisión de gestión	-0,34	-0,43	-0,70	727,45
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	908,88
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,45	-0,13	-33,39
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,15	-0,05	-9,06
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,13	-0,12	316,86
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-76,34
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-76,34
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.535	10.263	11.535	

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

3. Inversiones financieras

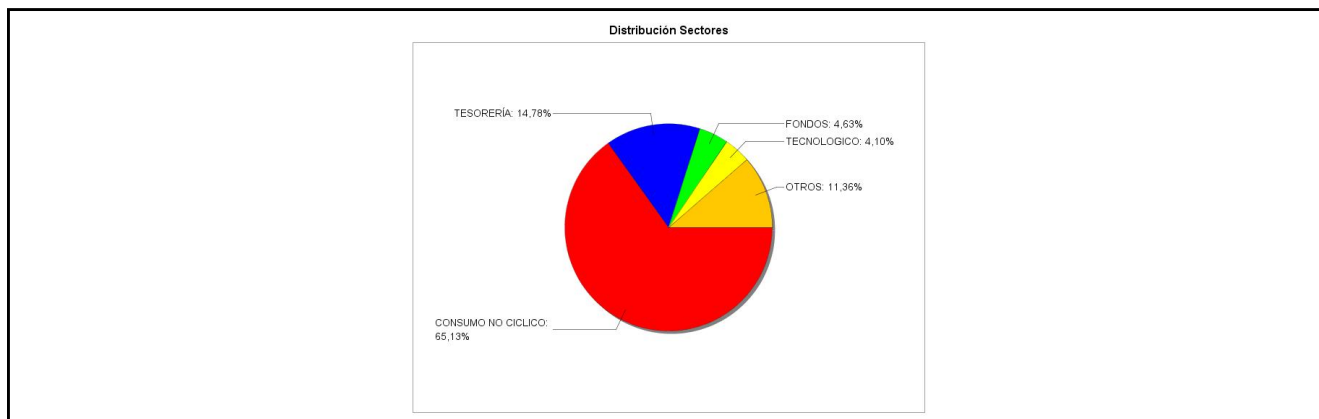
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	101	0,87	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	300	2,60	5.000	48,72
TOTAL RENTA FIJA	401	3,47	5.000	48,72
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	401	3,47	5.000	48,72
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	1.352	11,71	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	298	2,58	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	1.650	14,29	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	7.447	64,57	6.794	66,22
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	7.447	64,57	6.794	66,22
TOTAL IIC	534	4,63	525	5,11
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.631	83,49	7.319	71,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.032	86,96	12.319	120,05

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

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

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



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NVIDIA CORP	V/ Opc. CALL CBOE NVDA US 150 (17/03/23)	84	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
META PLATFORMS INC-CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE META US 115 (17/03/23)	64	Inversión
ADOBE INC	V/ Opc. CALL CBOE ADBE US 340 (17/02/23)	64	Inversión
ROCHE HOLDING AG	V/ Opc. PUT EUX ROG SW 310 (15/12/23)	94	Inversión
Total subyacente renta variable		306	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/03/23)	2.001	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		2001	
TOTAL OBLIGACIONES		2308	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/12/2022 existían dos participaciones equivalentes a 2580908,51 y 2614423,13 títulos, que representaban el 20,53 y el 20,8 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 46750000€. Este importe representa el 3,33 por ciento sobre el patrimonio medio diario. Durante el periodo la IIC compró pagarés de una sociedad vinculada (Cementos Molins SA) por importe de 299.076,55 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.

El año 2022 ha sido un año complicado para los mercados de renta variable y de renta fija que han cerrado en negativo. El MSCI World, representativo de las bolsas en su conjunto, ha perdido un 14,82% (en base euro) en 2022. Los mercados de bonos han tenido uno de sus peores años debido a una rápida subida de los tipos de interés a todos los plazos. La variable clave del semestre ha sido la inflación. Esto ha provocado que la mayoría de fondos de renta fija a corto han retrocedido entre un 5% y un 10%, y los de largo plazo, entre un 10 y un 15%.

Los tipos de interés a un año han pasado de -0,50% a 3,00% en pocos meses. Esto permitirá retribuir mejor los saldos en tesorería (aunque solo sea en términos nominales) y las valoraciones de los activos se irán ajustando a sus lógicas históricas, especialmente en aquellos que estaban sobrevalorados.

A pesar de que una política monetaria restrictiva (con subidas de tipos de interés y retiradas de estímulos), una posible recesión en algunas zonas del mundo, y la inestabilidad geopolítica pueden ser negativas para los mercados, la sensación es que todo ello ya está muy descontado por los inversores. Los últimos datos apuntan a que no está claro que la inflación vaya a ser un elemento tan negativo. Es más, muchos de sus componentes están presionando a la baja, entre ellos la energía, los fletes y las materias primas. Una moderación de las expectativas de la inflación, y por tanto una suavización de la política monetaria, podría provocar rebotes en acciones y bonos, especialmente en los sectores más castigados. A largo plazo, la bolsa vuelve a ser atractiva.

Por todo ello mantendremos las carteras con menos liquidez con tal de aprovechar el potencial en los mercados.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

No se han realizado movimientos significativos en la cartera durante el semestre. La cartera permanece invertida en sectores ligados al cuidado de la salud y la innovación, dos pilares básicos para el desarrollo a largo plazo de la sociedad. El fondo mantiene con su filosofía de inversión de baja rotación y comprar y mantener, permitiendo que el efecto del interés compuesto trabaje en pos de los partícipes.

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 35% MSCI World Health Care NTR Index EUR + 30% NASDAQ 100 Total Return Index EUR + 35% Euribor a 6 meses. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -0,24% con una volatilidad del 10,81%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,00% con una volatilidad del 0,00%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 11.535.298,57 euros, lo que supone un +12,40% comparado con los 10.262.711,68 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 124 partícipes, 51 más de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS HEALTHCARE & INNOVATION, FI durante el semestre ha sido del 0,00% con una volatilidad del 0,00%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,00% (directo 0,00% + indirecto 0,02%), siendo el del año del 0,00%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El fondo ha permanecido invertido próximo al 70% en renta variable. El comportamiento de las compañías que componen la cartera ha sido dispar. Las empresas ligadas al sector salud han ofrecido buenos comportamientos bursátiles en comparación con la bolsa en general. Las compañías ligadas al sector tecnológico han sufrido deterioros durante el tercer trimestre debido a las presiones inflacionarias y el endurecimiento de las condiciones financieras, que ha guiado a una contracción de múltiplos, sin embargo al final del semestre han cambiado la tendencia.

En este sentido, las fuertes caídas bursátiles del tercer trimestre sirvieron para poder tomar posiciones en empresas con sólidos fundamentales y posiciones de liderazgo en su sector. Destacamos la adquisición de acciones de Straumann, Apple, Illumina, Align Technologies, Med Tronic, Google, Johnson and Johnson, Nestlé y Eli Lilly.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, aprovechando el incremento de volatilidad, se implementaron ventas de opciones sobre acciones en aras de capturar rentabilidad mediante la venta de valor temporal. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 7,24%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 141078,98 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 69,59% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,00%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

La IIC no ha participado en ninguna Junta General de Accionistas durante el periodo.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el ejercicio 2022 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 654,35 euros por el servicio de Alphavalue. El uso del análisis contratado nos ha habilitado para conocer nuevas empresas e ideas de inversión. También valoramos positivamente que hemos podido comprender mejor el negocio de compañías y sectores en los que ya teníamos presencia. El acceso directo a los analistas y sus informes nos han ayudado a tener una comprensión superior de las claves de los negocios de las compañías, lo que nos ha aportado valor añadido en la toma de decisiones de inversión. Para el ejercicio 2023 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 1349,25860782483 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las caídas de precios generan oportunidades, y nosotros es lo que vemos para este 2023.

Si la inflación se mantiene elevada, los valores tradicionales (value) tendrán mejor comportamiento, y por tanto zonas como la europea tendrán mejor comportamiento. Si la inflación se modera, los valores de crecimiento (growth) se beneficiarían más, y por lo tanto las empresas que cotizan en el Nasdaq tendrían mejor comportamiento. El problema es que no sabemos cuál será la inflación, aunque parece que se está estabilizando. Por este motivo tener carteras muy diversificadas sería lo más razonable.

Los mercados parecen que ha descontado una posible recesión en algunos países, la inestabilidad geopolítica y la evolución de la inflación. Eso sí, habrá que soportar volatilidad.

Una moderación de las expectativas de inflación, suaviza la política monetaria. Los Bancos Centrales seguirán subiendo los tipos de interés, pero con subidas más leves (es decir, no serán de 75 pb como hemos visto este año). El BCE está más preocupado por no causar una gran recesión retirando estímulos y aumentando los tipos.

Dada la filosofía del fondo, seguiremos concentrando la mayoría de la cartera en el sector salud y en menor medida en el sector tecnológico, siendo propietarios de empresas sólidas, de calidad, con poca deuda y altos rendimientos sobre el capital, que puedan beneficiarse de las tendencias seculares de largo plazo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0211845260 - RENTA FIJA ABERTIS 3,75 2023-06-20	EUR	101	0,87	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		101	0,87	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		101	0,87	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
ES0L02210075 - REPO CACEIS -0,61 2022-07-01	EUR	0	0,00	833	8,12
ES0000012F84 - REPO CACEIS -0,61 2022-07-01	EUR	0	0,00	833	8,12
ES00000127Z9 - REPO CACEIS -0,61 2022-07-01	EUR	0	0,00	833	8,12
ES00000127G9 - REPO CACEIS -0,61 2022-07-01	EUR	0	0,00	833	8,12
ES00000126Z1 - REPO CACEIS -0,61 2022-07-01	EUR	0	0,00	833	8,12
ES00000122E5 - REPO CACEIS 0,50 2023-01-02	EUR	300	2,60	0	0,00
ES00000122E5 - REPO CACEIS -0,61 2022-07-01	EUR	0	0,00	833	8,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		300	2,60	5.000	48,72
TOTAL RENTA FIJA		401	3,47	5.000	48,72
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		401	3,47	5.000	48,72
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS1142279782 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15	EUR	290	2,51	0	0,00
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	283	2,46	0	0,00
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	191	1,65	0	0,00
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	193	1,67	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		957	8,29	0	0,00
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	395	3,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		395	3,42	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		1.352	11,71	0	0,00
XS2527963719 - PAGARE ACCIONA 1,06 2023-02-28	EUR	298	2,58	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		298	2,58	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		1.650	14,29	0	0,00
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	107	0,93	0	0,00
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	0	0,00	103	1,00
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	192	1,66	200	1,95
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	298	2,58	201	1,96
US29786A1060 - ACCIONES JETSYS INC	USD	134	1,16	84	0,82
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	403	3,50	441	4,29
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	246	2,13	176	1,71

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	214	1,86	208	2,03
US883561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	103	0,89	104	1,01
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	133	1,15	133	1,30
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	19	0,16	19	0,18
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	196	1,70	154	1,50
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	63	0,55	70	0,68
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	36	0,32	0	0,00
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	227	1,97	191	1,86
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	198	1,72	153	1,49
SE000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	58	0,50	75	0,74
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	106	0,92	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	78	0,68	101	0,99
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	104	0,90	0	0,00
US30303M1027 - ACCIONES META PLATFORMS INC-C	USD	0	0,00	123	1,20
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	271	2,35	201	1,95
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	138	1,20	90	0,88
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	287	2,49	290	2,83
US8740391003 - ACCIONES TAIWAN SEMICONDUCTOR	USD	0	0,00	140	1,37
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	547	4,74	433	4,22
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	429	3,72	339	3,30
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	335	2,90	350	3,41
FR000121014 - ACCIONES VMH	EUR	272	2,36	233	2,27
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	82	0,71	87	0,85
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	291	2,52	245	2,39
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	366	3,18	265	2,58
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	491	4,25	464	4,52
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	45	0,39	66	0,64
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	355	3,08	351	3,42
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	339	2,94	323	3,15
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	353	3,06	382	3,73
TOTAL RV COTIZADA		7.447	64,57	6.794	66,22
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		7.447	64,57	6.794	66,22
LU0976728658 - PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL HEAL	USD	534	4,63	525	5,11
TOTAL IIC		534	4,63	525	5,11
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.631	83,49	7.319	71,33
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.032	86,96	12.319	120,05

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2022, ha sido de 2.625.992,36 €, de los que 2.556.092,36 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 46 empleados, y 69.900,00 € en concepto de remuneración variable, a 5 de esos 46 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 451.450,05 €, de los que la totalidad fue retribución fija, no habiendo retribución variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de 1.131.628,34 € de los que 1.078.628,34 € han sido de remuneración fija y 53.000,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 16 y 3 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

[Empty box]

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 46.750.000,00 euros y un rendimiento total de -559,07 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 46.450.000,00 euros y un rendimiento total de -569,07 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 300.000,00 euros y un rendimiento total de 10,00 euros. A final del período la IIC tenía 300.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (2,60% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 0,50%.