

GESIURIS IURISFOND, FI

Nº Registro CNMV: 11

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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.gesuris.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@gesuris.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: 4 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 (BB+ o inferior) y el resto en emisiones con calidad crediticia mínima media (BBB-o superior) 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 fueradel 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. La exposición máxima al riesgo de mercado en derivados es el patrimonio neto. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado miembro de la Unión Europea, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con calificación de solvencia no inferior a la del Reino de España. Se podrá operar con instrumentos financieros 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. 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,00	0,08	0,09	0,21
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,27	-0,37	-0,37	-0,45

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	326.647,43	263.978,48
Nº de Partícipes	170	164
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	6.990	21,3986
2021	6.972	22,6365
2020	6.951	21,9338
2019	9.440	23,2707

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	0,25	0,00	0,25	0,75	0,00	0,75	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	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	2020	2019	2017
Rentabilidad IIC	-5,47	-1,83	-1,97	-1,77	0,75	3,20	-5,75	3,37	3,79

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,63	23-09-2022	-0,98	13-06-2022	-4,51	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,36	06-07-2022	1,12	09-03-2022	1,55	17-03-2020

(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	2020	2019	2017
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	4,43	3,09	5,04	4,94	2,80	2,47	8,69	2,32	1,89
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,12	0,85	0,44	0,33	0,23	0,44	0,87	0,59
Benchmark Iurisfond	6,17	4,80	5,72	7,75	4,47	3,71	8,00	3,21	2,56
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,83	3,83	3,74	3,63	3,58	3,58	3,71	2,29	2,14

(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.

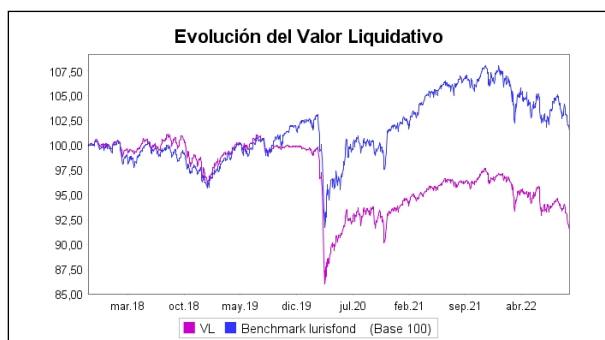
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,89	0,30	0,30	0,29	0,30	1,20	1,19	1,17	1,17

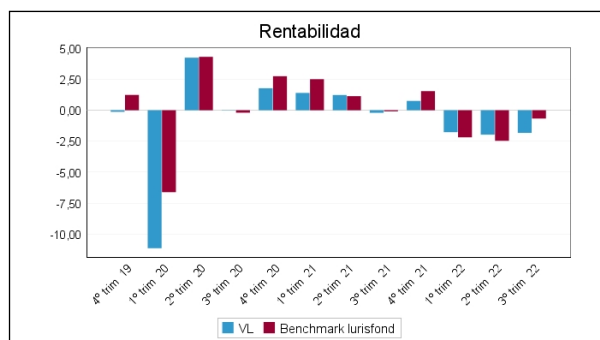
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 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
Total fondos	275.282	8.959	-3,37

*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.588	79,94	5.127	89,10

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.390	19,89	601	10,44
* Cartera exterior	4.196	60,03	4.539	78,88
* Intereses de la cartera de inversión	2	0,03	-14	-0,24
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.310	18,74	499	8,67
(+/-) RESTO	92	1,32	129	2,24
TOTAL PATRIMONIO	6.990	100,00 %	5.754	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)	5.754	7.050	6.972	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	19,84	-18,69	5,90	-216,48
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-1,92	-1,93	-5,64	8,68
(+) Rendimientos de gestión	-1,63	-1,63	-4,77	10,21
+ Intereses	0,07	0,02	0,06	271,21
+ Dividendos	0,08	0,42	0,54	-78,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,50	-0,55	-1,15	0,75
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,14	-2,25	-4,79	-44,11
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,19	1,05	1,65	-80,15
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,34	-0,41	-1,24	-8,80
± Otros resultados	0,01	0,09	0,15	-86,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,30	-0,32	-0,92	4,39
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,75	10,47
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	10,48
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,07	6,58
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,03	-72,12
(+) Ingresos	0,02	0,01	0,05	88,56
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,04	-2,62
+ Otros ingresos	0,01	0,00	0,01	24.876,38
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	6.990	5.754	6.990	

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

3. Inversiones financieras

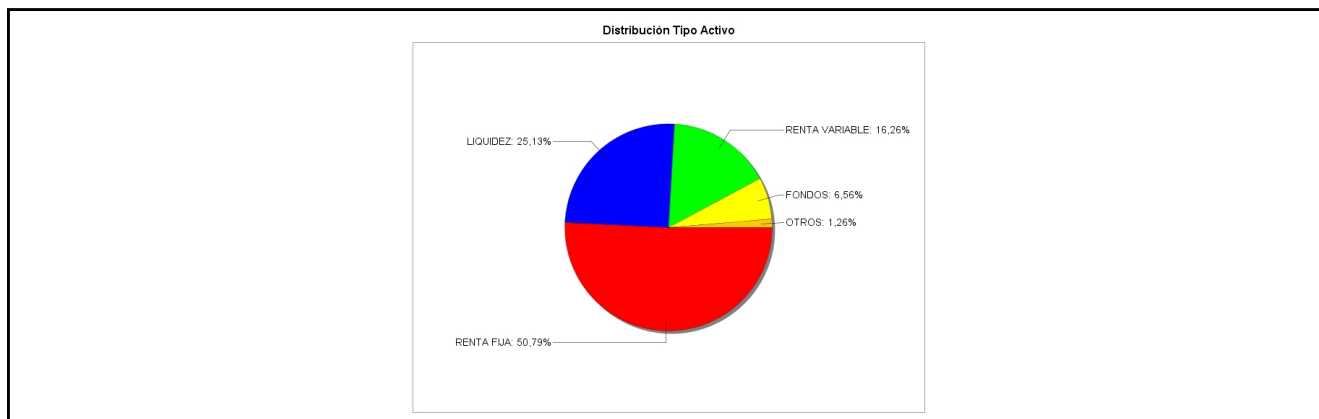
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	201	2,88	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	500	7,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	701	10,03	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	312	4,46	207	3,60
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	312	4,46	207	3,60
TOTAL IIC	378	5,40	395	6,86
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.390	19,89	601	10,46
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.051	43,67	3.502	60,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	298	4,26	200	3,48
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.349	47,93	3.702	64,34
TOTAL RV COTIZADA	825	11,82	817	14,18
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	825	11,82	817	14,18
TOTAL IIC	81	1,16	88	1,52
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	4.255	60,91	4.606	80,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.645	80,80	5.208	90,50

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3400 (16/12/22)	170	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ADOBE INC	V/ Opc. CALL CBOE ADBE US 330 (16/12/22)	34	Inversión
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (16/12/22)	69	Inversión
UNILEVER NV	V/ Opc. CALL EOE UN NA 47 (21/10/22)	33	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3500 (16/12/22)	350	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3300 (16/12/22)	132	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3700 (16/12/22)	185	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 3600 (16/12/22)	288	Inversión
ROCHE HOLDING AG	V/ Opc. PUT EUX ROG SW 330 (16/12/22)	69	Inversión
COVESTRO AG	V/ Opc. PUT EUX 1COV GR 38 (16/12/22)	23	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3700 (16/12/22)	222	Inversión
Total subyacente renta variable		1574	
TOTAL OBLIGACIONES		1574	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 24200002,5€. Este importe representa el 5,32 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

GESIURIS IURISFOND, FI

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

A pesar de que en verano asistimos a recuperaciones importantes, el entorno económico y las perspectivas sobre el futuro comportamiento de los activos en general (acciones, bonos e inmobiliario) se deterioró.

La variable clave del tercer trimestre ha sido el aumento drástico de la inflación que está en cotas que ni expertos, ni bancos centrales habían previsto. Este fenómeno convivía con unos tipos de interés oficiales prácticamente alrededor de cero. Lógicamente los responsables de la política monetaria han iniciado subidas, y, lo que es más importante, los mercados secundarios ya se han ido anticipando a subidas más relevantes. Además, cabe señalar que también se van anunciando retiradas de recursos monetarios del sistema, lo que va a tener un impacto negativo en la formación del precio general de los activos.

Se ha culpabilizado la COVID y la guerra de Ucrania de la elevada inflación. Es cierto que ambas han generado problemas inflacionarios de toda índole, entre ellos escasez de ciertos productos y disrupciones en las cadenas de suministros. Y también es cierto que, especialmente en Europa, asistimos a una crisis energética como consecuencia de la guerra ucraniana.

Pero no olvidemos que el mundo occidental, con tal de facilitar la salida de las crisis que se originó en 2007, inundó la economía de dinero a través de los bancos centrales de forma jamás observada en el pasado. Muchos economistas advirtieron del riesgo inflacionista que todo ello comportaba. Sin embargo, de forma sorprendente, esta posibilidad nunca se materializó en alza de precios al consumo, ni en alzas salariales relevantes. Solo los activos (inmobiliario, bonos, y acciones en algunos sectores como el tecnológico), subieron con fuerza. Ahora ha aparecido la inflación de precios al

consumo, la que define lo que nos cuesta vivir. Esta inflación de precios al consumo es la que está presionando a los Bancos Centrales a que suban los tipos de interés y a que retiren dinero en circulación, y la consecuencia más o menos inmediata es una presión a la baja en el precio de los activos que, previamente, se habían beneficiado del anterior escenario.

Las caídas de todo tipo de activos se han acelerado en septiembre. Los tipos de interés siguen su escalada imparable y ello repercute en la valoración de los activos, especialmente en los que estaban sobrevalorados. Destacamos correcciones en las acciones con múltiplos elevados, especialmente las tecnológicas, y en la renta fija de larga duración con emisores de baja calidad.

Los bancos centrales tienen dificultades en manejar esta situación, especialmente en Europa. Retirar parte de la masa monetaria y subir tipos es demasiado arriesgado, ya que puede provocar recesión. De hecho se constata la nula reducción del balance del BCE a pesar de haber declarado su preocupación por la inflación y su determinación para combatirla. Sin reducción de la liquidez existente en el sistema será difícil reducir la inflación.

Por lo tanto persistirá la inestabilidad financiera.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el tercer trimestre del año asistimos a recuperaciones importantes durante Julio y Agosto y caídas importantes en el mes de Septiembre. Momentos de volatilidad extrema tanto al alza como a la baja suelen generar oportunidades de inversión que hay que tratar de aprovechar. En el periodo se han implementado compras en empresas de calidad de ambos lados del atlántico que han ofrecido un atractivo punto de entrada. Destacan en este aspecto empresas del sector tecnológico (empresas de alta calidad con múltiplos de beneficios razonables), inmobiliario, industriales, farmacéuticas o energéticas.

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 25% Eurostoxx-50 Net Return + 75 % Euribor 6m. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -0,67% con una volatilidad del 4,80%, frente a un rendimiento de la IIC del -1,83% con una volatilidad del 3,09%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 6.989.801,41 euros, lo que supone un +21,48% comparado con los 5.753.980,51 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 170 participes, 6 más de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS IURISFOND, FI durante el trimestre ha sido del -1,83% con una volatilidad del 3,09%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,30% (directo 0,30% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,89%.

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.

Durante el periodo, hemos entrado en el capital o aumentado el porcentaje de propiedad en empresas de calidad a precios atractivos como Fluidra, Total, Grifols, Hellofresh, Repsol y Straumann Holding AG. Hemos aprovechado también para recoger beneficios en Deutsche Boerse. Con respecto a las compras mencionadas destacamos Fluidra. Actualmente, se encuentra cotizando a unos múltiplos de 13x beneficios. Además en el segmento recurrente, el de servicios de mantenimiento, está aumentando su protagonismo en la fuente de ingresos. Otra de las compras que hemos realizado ha sido Straumann, empresa líder en implantes dentales. La empresa cuenta con unos fundamentales sólidos y un elevado reconocimiento dentro del sector

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 trimestre. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado lateral, vendiendo volatilidad (vía venta de puts y calls sobre Eurostoxx50 y sobre empresas particulares) El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 10,71%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 13128,85 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Duración de la cartera de renta fija es de 0,73 años y la TIR correspondiente es de 1,56%

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

En el mes de septiembre el fondo recibió 813,84€ como consecuencia de la resolución favorable de la reclamación colectiva sobre Fortis.

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 17,73% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 3,09%.

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.

Los elementos causantes de toda esta situación no han cambiado. Por lo tanto persistirá la inestabilidad financiera, sobre todo en lo que a volatilidad se refiere. No está tan claro que los precios vayan a seguir cayendo. Pero los inversores van a permanecer nerviosos: unos dominados por el temor, otros buscando oportunidades.

Hay elementos positivos en este entorno. En primer lugar las acciones y los bonos ya han caído mucho. Es un argumento simple pero poderoso a medio y largo plazo. En segundo lugar se trata de una crisis en parte descontada. Muchos inversores, ante la evidencia de la situación inflacionista, y ante la persistente subida de tipos, han aumentado la liquidez. El factor sorpresa, que es detonante de recortes violentos, no está presente. Tenemos una situación bien conocida por todos: subida de tipos con ajustes de valoraciones a la baja. No obstante, los inversores están poco apalancados (no así los gobiernos), y muchos gestores disponen de liquidez para aprovechar sobrerreacciones a la baja.

Los mercados tienden a sobrerreaccionar, tanto al alza como a la baja. Ahora se constatan caídas en algunas acciones totalmente incongruentes con los resultados de sus empresas.

En referencia al sector tecnológico, tan aclamado en los últimos años, tan denostado recientemente, deberíamos tener claro que, desde hace décadas, ha sido el gran generador de valor. Son las empresas líderes en lo que a innovación disruptiva se refiere, y esto no va a cambiar. Es cierto que alcanzaron valoraciones insostenibles, pero las correcciones que están sufriendo constituyen una excelente oportunidad inversora, sobre todo en las tecnológicas de calidad. Eso sí, habrá que soportar volatilidad.

Los Bancos Centrales, especialmente el norteamericano, no van a demorar más su lucha contra la inflación. Los tipos de interés seguirán subiendo, y esta subida será agravada por aumento en los spreads de crédito. El BCE está más

preocupado por no causar una gran recesión retirando estímulos y aumentando los tipos.
Dadas las características del fondo mantendremos una inversión alrededor del 55%.

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	201	2,88	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		201	2,88	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		201	2,88	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
ES000012F84 - REPO CACESIS 0,10 2022-10-03	EUR	500	7,15	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		500	7,15	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		701	10,03	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	18	0,25	0	0,00
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	24	0,34	28	0,48
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	41	0,59	12	0,20
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	79	1,13	79	1,38
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	65	0,93	64	1,11
ES0173516115 - ACCIONES REPESOL SA	EUR	63	0,90	0	0,00
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	22	0,32	25	0,43
TOTAL RV COTIZADA		312	4,46	207	3,60
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		312	4,46	207	3,60
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	55	0,78	57	1,00
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	104	1,49	109	1,89
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	219	3,13	228	3,97
TOTAL IIC		378	5,40	395	6,86
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.390	19,89	601	10,46
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
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	195	2,79	198	3,44
XS1882544627 - RENTA FIJA ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	0	0,00	199	3,46
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	397	5,69	404	7,02
XS1196373507 - RENTA FIJA AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	0	0,00	301	5,24
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,28 2025-03-12	EUR	184	2,64	189	3,29
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	597	8,55	306	5,31
XS1564443759 - RENTA FIJA IBERDROLA FINANZAS 1,06 2024-02-20	EUR	302	4,32	302	5,25
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 0,26 2024-07-03	EUR	199	2,85	199	3,46
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	88	1,25	91	1,58
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.963	28,09	2.189	38,05
XS1882544627 - RENTA FIJA ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	196	2,81	0	0,00
XS1196373507 - RENTA FIJA AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	298	4,26	0	0,00
XS2020670696 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING -0,07 2022-12-02	EUR	150	2,15	150	2,61
XS0826531120 - RENTA FIJA NESTLE FINANCE INTL 2022-09-12	EUR	0	0,00	311	5,41
XS1135334800 - RENTA FIJA APPLE INC 1,00 2022-11-10	EUR	246	3,52	246	4,27
XS1767930826 - RENTA FIJA FORD MOTOR CREDIT CO 1,20 2022-12-07	EUR	199	2,84	198	3,44
XS1584041252 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2022-09-22	EUR	0	0,00	407	7,08
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.089	15,58	1.313	22,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.051	43,67	3.502	60,86
XS2527963719 - PAGARE ACCIONA 1,06 2023-02-28	EUR	298	4,26	0	0,00
XS2432576895 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA -0,02 2022-07-11	EUR	0	0,00	200	3,48
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		298	4,26	200	3,48
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.349	47,93	3.702	64,34
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	19	0,27	0	0,00
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	17	0,25	21	0,36
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	24	0,35	24	0,41
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	68	0,97	65	1,13
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	22	0,31	15	0,27
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	23	0,33	26	0,45
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	82	1,18	88	1,52
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	59	0,84	62	1,08
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	28	0,40	35	0,61

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	82	1,17	86	1,49
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	11	0,16	13	0,22
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	29	0,42	30	0,52
US30303M1027 - ACCIONES FACEBOOK INC	USD	28	0,40	31	0,53
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	0	0,00	16	0,28
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	38	0,54	38	0,66
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	40	0,58	37	0,65
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	26	0,37	33	0,57
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	30	0,43	29	0,51
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	32	0,46	36	0,63
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	34	0,49	0	0,00
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	65	0,94	68	1,18
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	67	0,96	64	1,11
TOTAL RV COTIZADA		825	11,82	817	14,18
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		825	11,82	817	14,18
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	30	0,43	35	0,60
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	51	0,73	53	0,92
TOTAL IIC		81	1,16	88	1,52
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		4.255	60,91	4.606	80,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.645	80,80	5.208	90,50

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 tenía 500.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (7,15% 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 7 meses. 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 0,10%.