

GESIURIS IURISFOND, FI

Nº Registro CNMV: 11

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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: 3 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,30	0,21	0,30	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,01	0,11	2,01	-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	375.126,33	361.701,90
Nº de Partícipes	175	168
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	8.369	22,3086
2022	7.856	21,7203
2021	6.972	22,6365
2020	6.951	21,9338

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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad IIC	2,71	0,51	2,19	1,50	-1,83	-4,05	3,20	-5,75	-3,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,26	02-05-2023	-0,45	19-01-2023	-4,51	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,38	02-06-2023	0,42	04-01-2023	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,16	1,89	2,40	3,16	3,09	4,15	2,47	8,69	3,49
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,19	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97	0,86	1,12	0,86	0,23	0,44	0,39
Benchmark Iurisfond	3,74	2,73	4,51	4,41	4,80	5,81	3,71	8,00	3,39
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	3,81	3,81	3,85	3,84	3,83	3,84	3,58	3,71	2,30

(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.

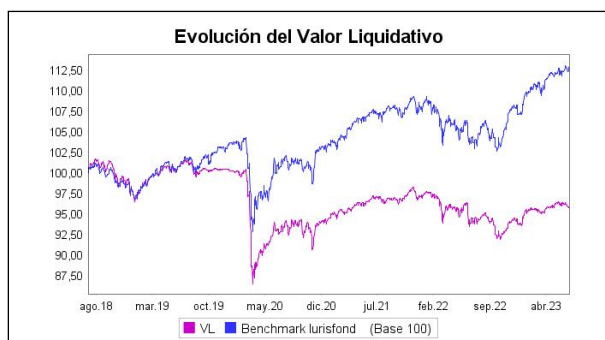
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Ratio total de gastos (iv)	0,58	0,29	0,29	0,30	0,30	1,18	1,20	1,19	1,24

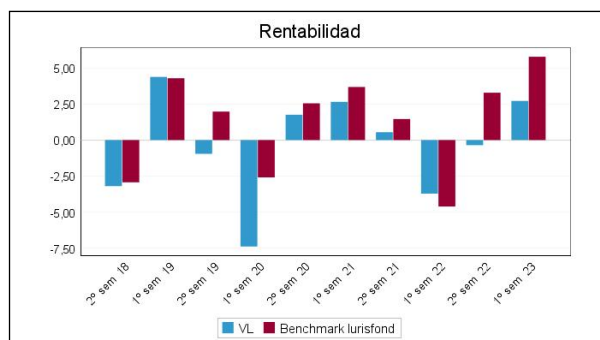
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	12.923	1.210	0,74
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	8.183	174	2,71
Renta Fija Mixta Internacional	5.660	145	0,40
Renta Variable Mixta Euro	6.858	102	2,27
Renta Variable Mixta Internacional	22.168	184	5,98
Renta Variable Euro	31.233	1.780	15,29
Renta Variable Internacional	151.302	3.351	11,93
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	89.017	1.961	4,35
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	327.345	8.907	8,71

*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	8.039	96,06	6.887	87,67

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.059	12,65	950	12,09
* Cartera exterior	6.936	82,88	5.903	75,14
* Intereses de la cartera de inversión	44	0,53	33	0,42
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	207	2,47	902	11,48
(+/-) RESTO	123	1,47	68	0,87
TOTAL PATRIMONIO	8.369	100,00 %	7.856	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)	7.856	5.754	7.856	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	3,65	30,19	3,65	-86,00
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,61	-0,40	2,61	-864,16
(+) Rendimientos de gestión	3,21	0,17	3,21	2.033,92
+ Intereses	0,89	0,34	0,89	205,86
+ Dividendos	0,35	0,22	0,35	81,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,12	-0,35	-0,12	-60,26
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,06	0,03	1,06	4.248,46
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,50	-0,25	0,50	-328,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,50	0,24	0,50	141,04
± Otros resultados	0,02	-0,05	0,02	-150,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,62	-0,61	-0,62	17,95
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-0,50	14,24
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	14,24
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-2,62
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	2,42
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,01	-0,04	293,55
(+) Ingresos	0,02	0,04	0,02	-24,38
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,02	10,25
+ Otros ingresos	0,00	0,01	0,00	-97,80
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.369	7.856	8.369	

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

3. Inversiones financieras

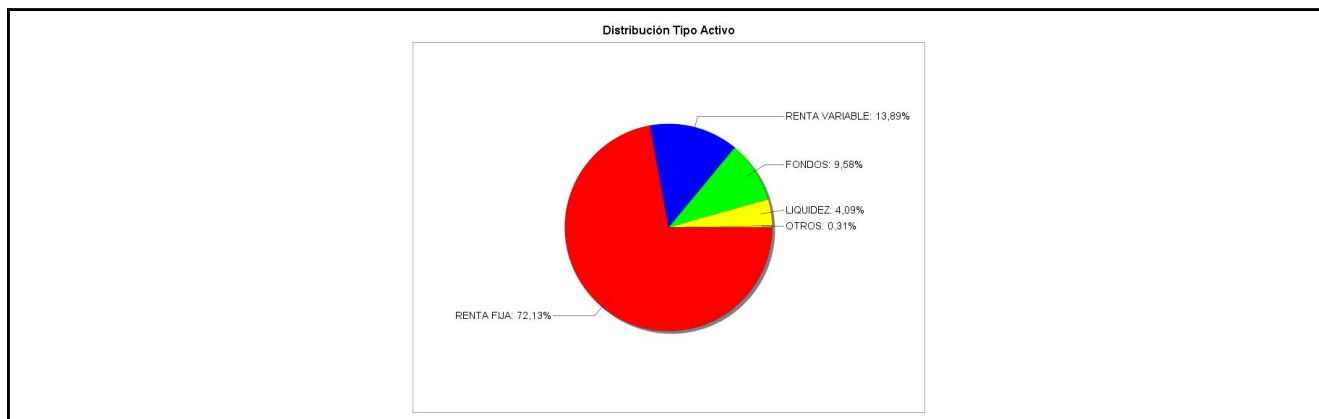
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	202	2,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	202	2,57
TOTAL RV COTIZADA	307	3,66	341	4,33
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	307	3,66	341	4,33
TOTAL IIC	752	8,99	407	5,19
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.059	12,65	950	12,09
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.035	72,13	4.695	59,76
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	298	3,79
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	6.035	72,13	4.993	63,55
TOTAL RV COTIZADA	856	10,24	868	11,06
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	856	10,24	868	11,06
TOTAL IIC	49	0,59	53	0,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.941	82,96	5.913	75,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.000	95,61	6.863	87,37

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/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (15/09/23)	171	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
CATERPILLAR INC	V/ Opc. PUT CBOE CAT US 210 (17/11/23)	77	Inversión
HELLOFRESH SE	V/ Opc. CALL EUX HFG GR 24 (15/12/23)	24	Inversión
Total subyacente renta variable		272	
TOTAL OBLIGACIONES		272	

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. La IIC compró títulos de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC por un total de 301.000€ (Gesiuris Healthcare & Innovation, FI clase C).

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

Aunque la inflación se va moderando en algunos países, los tipos siguen su escalada alcista. Los discursos llevados a cabo por los máximos mandatarios de los principales bancos centrales continúan mostrando una firme preocupación por la inflación. Tanto Jerome Powell como Christine Lagarde nos anticiparon próximas subidas de tipos antes de que acabase el año 2023. Las bolsas de momento consideran fútiles dichas advertencias, confiando en un "aterrizaje suave" de la economía en el segundo semestre del año e incluso con muchas voces afirmando que EEUU evitará la temida recesión. La fortaleza del mercado americano sirve como uno de los argumentos principales para ahuyentar los miedos citados anteriormente. Algunos sectores han comenzado a dar signos de fatiga, insinuando una relajación de la demanda en algunos segmentos de la actividad económica, como el sector químico. No obstante, hay otros sectores ligados a los servicios que se mantienen en zona de expansión, muestra de esto último es lo acontecido en el sector relacionado con la hostelería/turismo.

Los mercados bursátiles, en general, siguen manteniendo un buen tono. Aunque las subidas son muy selectivas. Los grandes valores tecnológicos americanos han subido de forma contundente, mientras que una gran parte del resto de las acciones permanecen estancadas. Consecuencia de ello es que, ahora, se impone sobreponderar posiciones fuera de las grandes tecnológicas.

En lo que concierne a materias primas y divisas, se ha podido constatar que el alza de tipos de interés del BCE en su última reunión y el mantenimiento por parte de la FED, permitió volver a apreciar posiciones al euro respecto al usd, que pierde casi un -2% en el año. También ha existido volatilidad en el mercado de petróleo, con disputas estratégicas entre Arabia Saudí y Rusia. Mientras el primero decidió un recorte drástico de la producción a partir de julio, se conoció que Rusia sigue inundando los mercados asiáticos a niveles no vistos desde hace más de un año. Mientras existe preocupación por el lado de la demanda, las importaciones de china (principal consumidor mundial) crecieron un 12,2% en mayo, alcanzando el tercer nivel mensual más alto jamás registrado.

Las mencionadas alegrías bursátiles, los incrementos en las tipos de interés, e incluso el momento del ciclo anual de las acciones (las bolsas tienden a corregir después de mayo), hacen necesaria cierta prudencia. Además, el índice que mide la codicia o miedo en el mercado está dando lecturas que muestran complacencia, lo cual es una señal que advierte de posibles correcciones.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El semestre ha estado marcado de nuevo por los datos de inflación, subidas de interés y discursos de los bancos centrales a los diferentes sucesos que han ido ocurriendo, como han sido la quiebra de algunos bancos regionales americanos, iniciadas por la caída de Silicon Valley Bank o la posterior caída de Credit Suisse. En general, durante el semestre se ha ido reduciendo paulatinamente la exposición al sector bancario, aprovechando ciertos momentos de volatilidad para entrar tácticamente pero en definitiva, hemos sido vendedores netos. También hemos aprovechado para reducir posiciones en otros sectores como el inmobiliario, tecnológico o industrial. Se ha aprovechado los timings de mercado para rotar la cartera hacia sectores/valores dónde vemos más potencial como el sector farmacéutico, energético o asegurador entre otros. La filosofía de inversión de Gesiuris Iurisfond es conservadora, con una exposición media a bolsa del 22%. Hemos aprovechado también el alza de tipos de interés para posicionar el patrimonio del fondo no invertido en renta variable en emisiones de renta fija a corto plazo (en general, plazos cercanos al año) con el objetivo de tener yields atractivas de manera conservadora para dar más consistencia a la estrategia del fondo. Los bonos comprados tienen en su amplia mayoría, una calificación crediticia de grado de inversión, siendo empresas muy solventes con sólidos balances y alta generación de caja. Las TIRes cerradas para la renta fija se mueven alrededor del 3,20-4,5%

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 5,77% con una volatilidad del 3,70%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,71% con una volatilidad

del 2,16%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 8.368.545,28 euros, lo que supone un + 6,52% comparado con los 7.856.285,61 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 175 partícipes, 7 más de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS IURISFOND, FI durante el semestre ha sido del 2,71% con una volatilidad del 2,16%.

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.

Durante el periodo, hemos entrado en el capital o aumentado el porcentaje de propiedad en empresas de calidad a precios atractivos como Roche Holdings, Allianz, Applus, Repsol, Eni o Vinci entre otras. Uno de los sectores más baratos y castigados en la subida general de la renta variable de este primer semestre de 2023 ha sido el sector energético. En temas de múltiplos las empresas energéticas europeas han cotizado con ratios precio sobre beneficios promedio del 4,7 en el primer semestre del año, con expectativas de crecimiento de tal múltiplo hasta cuotas cercanas a 8 en los próximos años. De las principales empresas europeas, Repsol ha tenido una fuerte caída de su cotización a mitad de marzo, haciendo que la inversión en tal valor siguiera siendo muy atractiva con perspectivas a medio y largo plazo. La misma situación ha sido experimentada por la más grande petrolera italiana, Eni, que actualmente ofrece buenas perspectivas de inversión. Otra de las compañías compradas fue Applus Services, que es líder mundial en el sector de testing, inspección y certificación. Opera a través de cuatro segmentos: Energía e Industria, Laboratorios, Automotriz e IDIADA. Opera en España, resto de Europa, Estados Unidos, Canadá, Asia Pacífico, Oriente Medio, África y Latinoamérica. La primera compra en Applus en el año se hizo a primeros de Marzo, previamente a que los rumores de interés en adquirir Applus por parte de fondos de capital riesgo se intensificará. En ese momento, Applus cotizaba a 8,5x PER forward y un FCF Yield por encima del 16%. La valoración de Applus estaba penalizada debido a la posibilidad de la pérdida del contrato de Idiada, que suponía un % importante de las ventas de la compañía. Una vez los rumores de OPA se intensificaron y dado que las valoraciones de Applus nos seguía pareciendo interesante, decidimos incrementar nuestro % en la compañía por si los rumores finalmente se materializaban. Finalmente así fue, y Apollo lanzó una OPA por el 100% de la compañía a 9,5 euros. En los últimos compases del semestre, vendimos toda la posición con plusvalías. Por el lado de la renta fija, se han comprado bonos en euros de Netflix, Goldman Sachs, Almirall o Verizon entre otros

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 Eurostoxx50 y sobre empresas particulares). 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 3,67.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 40941,36 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Duración de la cartera de renta fija es de 1 año aproximadamente y la TIR correspondiente es de 3,02%.

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 19,45% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,16%.

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 ha delegado su voto en favor del Presidente del consejo de la sociedad: Cementos Molins

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.

Las inversiones que tenemos en cartera tienen potencial alcista, pero se mantienen incertidumbres en el cuadro macroeconómico. Podríamos enfrentarnos a correcciones en ciertos tipos de activos. Es por ello que mantenemos un sesgo prudente en la composición de la cartera, favoreciendo activos de índole defensiva, como los bienes de consumo y el sector farmacéutico. En el caso de un escenario de cierta adversidad para los mercados financieros, el fondo debería navegar bien dicho entorno, dada su actual exposición de sesgo defensivo.

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 2023-06-20	EUR	0	0,00	202	2,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	202	2,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	202	2,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	202	2,57
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	58	0,69	114	1,45
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	0	0,00	34	0,43
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	0	0,00	38	0,49
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	64	0,77	70	0,89
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	163	1,94	62	0,79
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	22	0,26	22	0,28
TOTAL RV COTIZADA		307	3,66	341	4,33
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		307	3,66	341	4,33
ES0142047010 - PARTICIPACIONES HEALTHCARE & INNOVAT	EUR	304	3,63	0	0,00
ES0162864005 - PARTICIPACIONES I2 DESARROLLO	EUR	54	0,65	54	0,69
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	112	1,34	107	1,36
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	282	3,37	246	3,14
TOTAL IIC		752	8,99	407	5,19
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		1.059	12,65	950	12,09
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE0001030880 - RENTA FIJA D.ESTADO ALEMANIA 2,78 2023-09-20	EUR	394	4,71	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		394	4,71	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	98	1,17	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	267	3,20	0	0,00
XS1405768897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	282	3,37	94	1,20
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	188	2,24	189	2,41
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	284	3,40	286	3,64
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	493	5,89	298	3,79
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 3,45 2024-06-17	EUR	0	0,00	189	2,40
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	186	2,23	188	2,39
XS2125914593 - RENTA FIJA ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	0	0,00	193	2,45
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	193	2,46
FR0011832039 - RENTA FIJA KERING 2,75 2024-04-08	EUR	0	0,00	200	2,54
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	0	0,00	293	3,73
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	92	1,10	0	0,00
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,28 2025-03-12	EUR	184	2,20	183	2,33
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 2,47 2024-02-20	EUR	0	0,00	302	3,85
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 1,61 2024-07-03	EUR	0	0,00	199	2,54
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	98	1,17	92	1,18
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.172	25,97	2.900	36,91
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 3,45 2024-06-17	EUR	188	2,24	0	0,00
FR0013063609 - RENTA FIJA DANONE SA 1,25 2024-05-30	EUR	97	1,16	0	0,00
XS2125914593 - RENTA FIJA ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	192	2,29	0	0,00
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	192	2,29	0	0,00
FR0011832039 - RENTA FIJA KERING 2,75 2024-04-08	EUR	199	2,38	0	0,00
XS1769090728 - RENTA FIJA UNILEVER FINANCE 0,50 2023-08-12	EUR	98	1,17	98	1,25
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	294	3,51	0	0,00
XS1882544627 - RENTA FIJA ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	200	2,39	198	2,52
XS1014610259 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	502	6,00	500	6,37
XS1196373507 - RENTA FIJA AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	403	4,81	399	5,08
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	603	7,21	600	7,63
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 3,37 2024-02-20	EUR	303	3,62	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 3,50 2024-07-03	EUR	200	2,38	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		3.470	41,45	1.795	22,85
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		6.035	72,13	4.695	59,76
XS2527963719 - PAGARE ACCIONA 1,06 2023-02-28	EUR	0	0,00	298	3,79
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	298	3,79
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		6.035	72,13	4.993	63,55
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	30	0,36	21	0,27
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	0	0,00	21	0,27
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	0	0,00	31	0,40
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	57	0,68	56	0,72
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	23	0,27	21	0,26
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	31	0,37	17	0,21
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	19	0,22	106	1,35
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	0	0,00	18	0,23
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	49	0,63
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	0	0,00	31	0,40
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	83	0,99	78	0,99
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	74	0,89	33	0,42
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	37	0,44	35	0,44
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	52	0,62	46	0,58
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	47	0,57	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	33	0,40	22	0,29
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	46	0,55	39	0,50
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	85	1,02	20	0,26
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	37	0,44	41	0,53
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	35	0,41	64	0,81
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	168	2,01	118	1,50
TOTAL RV COTIZADA		856	10,24	868	11,06
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		856	10,24	868	11,06
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	49	0,59	53	0,67
TOTAL IIC		49	0,59	53	0,67
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		6.941	82,96	5.913	75,28
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.000	95,61	6.863	87,37

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.