

GESIURIS HEALTHCARE & INNOVATION FI

Nº Registro CNMV: 5546

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.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: 4 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,35	0,23	0,35	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,78	0,12	1,78	-0,37

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	1.088.654,3 2	1.040.395,6 4	111	114	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	11.607.297, 82	11.528.237, 69	12	10	EUR	0,00	0,00	300000	NO

Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	1.027	950	890	
CLASE C	EUR	11.045	10.585		

Valor liquidativo de la participación (*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 2021	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	0,9434	0,9131	1,0175	
CLASE C	EUR	0,9515	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		0,62	0,00	0,62	0,62	0,00	0,62	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio
CLASE C		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,03	0,03	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 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	3,32	2,55	0,75	1,78	-2,11	-10,26			

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	26-04-2023	-1,34	26-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	02-06-2023	1,30	02-02-2023		

(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	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,79	7,00	8,55	10,16	10,46	12,03			
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45			
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97	0,86	1,12	0,86			
BENCHMARK HEALTHCARE & INNOVATION	8,22	6,51	9,62	10,43	11,33	12,62			
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,83	6,83	7,35	7,83	8,01	7,83			

(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)	0,71	0,36	0,35	0,37	0,36	1,56	1,03	0,00	0,00

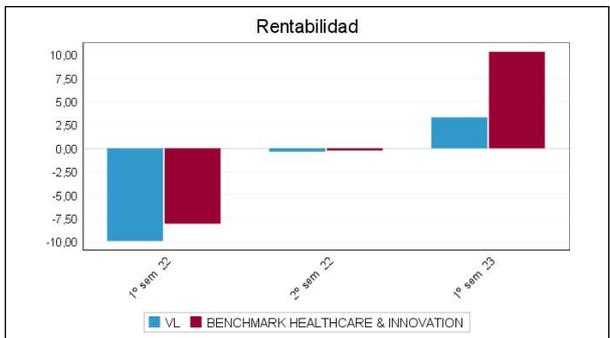
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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)	Acumulado 2023	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	3,63	2,70	0,90	1,93	-1,96				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,34	26-04-2023	-1,34	26-04-2023		
Rentabilidad máxima (%)	1,10	02-06-2023	1,30	02-02-2023		

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,79	7,00	8,55	10,16	10,46				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45				
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97	0,86	1,12				
BENCHMARK HEALTHCARE & INNOVATION	8,22	6,51	9,62	10,43	11,33				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	6,53	6,53	7,22	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 periodos 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)	0,41	0,21	0,20	0,22	0,21	0,95	0,00	0,00	0,00

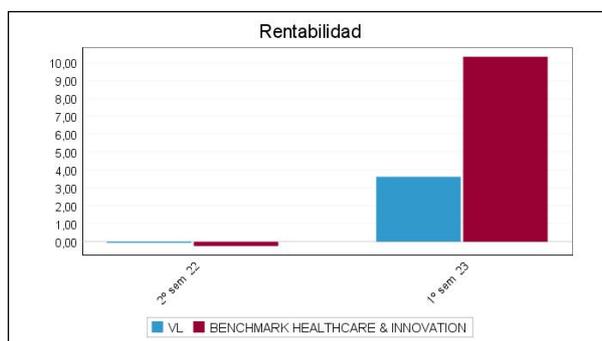
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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	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	11.254	93,22	10.019	86,86
* Cartera interior	0	0,00	401	3,48
* Cartera exterior	11.228	93,01	9.604	83,26
* Intereses de la cartera de inversión	27	0,22	14	0,12
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	631	5,23	1.728	14,98
(+/-) RESTO	186	1,54	-212	-1,84
TOTAL PATRIMONIO	12.072	100,00 %	11.535	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)	11.535	10.263	11.535	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	1,10	12,19	1,10	-90,20
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,51	-0,31	3,51	-1.322,14
(+) Rendimientos de gestión	4,03	0,16	4,03	2.609,14
+ Intereses	0,36	0,07	0,36	467,51
+ Dividendos	0,78	0,37	0,78	127,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,14	-0,15	-0,14	-1,02
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,38	-1,16	3,38	-416,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,20	1,32	-0,20	-116,74
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	0,09	-0,04	-151,41
± Otros resultados	-0,09	-0,38	-0,09	-73,00
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,47	-0,54	24,81
- Comisión de gestión	-0,35	-0,34	-0,35	9,41
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	4,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-16,22
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-18,67
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,05	-0,13	176,72
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	43.484,83
+ 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	0,01	0,00	0,01	43.484,83
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	12.072	11.535	12.072	

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

3. Inversiones financieras

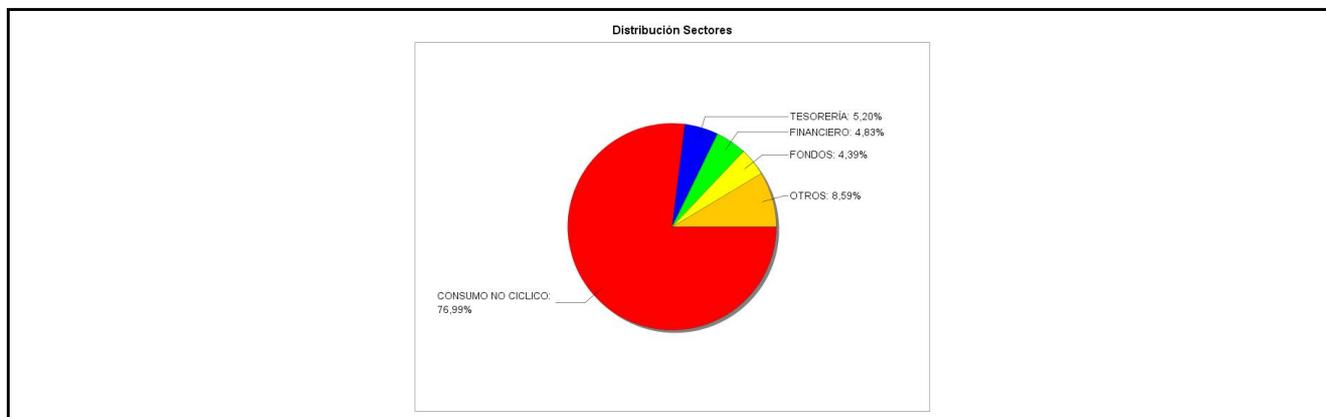
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	101	0,87
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	300	2,60
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	401	3,47
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	0	0,00	401	3,47
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.059	17,06	1.352	11,71
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	293	2,43	298	2,58
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	2.352	19,49	1.650	14,29
TOTAL RV COTIZADA	8.396	69,54	7.447	64,57
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	8.396	69,54	7.447	64,57
TOTAL IIC	529	4,39	534	4,63
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	11.277	93,42	9.631	83,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.277	93,42	10.032	86,96

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
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE GOOGL US 115 (15/09/23)	316	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. CALL CBOE GOOGL US 125 (15/09/23)	172	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. PUT CBOE ALGN US 310 (19/01/24)	114	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. CALL CBOE ALGN US 310 (19/01/24)	114	Inversión
Total subyacente renta variable		715	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/09/23)	1.982	Cobertura
CORONA DANESA	C/ Compromiso	10	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1992	
TOTAL OBLIGACIONES		2708	

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 30/06/2023 existía una participación equivalente a 2517839,08 títulos, que representaba el 20,05 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 4500000€. Este importe representa el 0,3 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora compró participaciones de la IIC por un total de 4.701,57€.

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 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.

La filosofía de inversión del fondo sigue con un estrecho enfoque al sector del cuidado de la salud y la innovación tecnológica. Respecto al semestre pasado se ha aumentado de forma más que significativa la componente farmacéutica con reducciones de las posiciones en industrias de innovación. El fondo se 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 10,33% con una volatilidad del 8,15%, frente a un rendimiento de la IIC del 3,32% en la clase A y 3,63% en la clase C con una volatilidad del 7,79% en la clase A y 7,79% en la clase C.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 12.071.770,10 euros, lo que supone un + 4,65% comparado con los 11.535.115,20 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 123 partícipes, -1 menos de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS HEALTHCARE & INNOVATION, FI durante el semestre ha sido del ,32% en la clase A y 3,63% en la clase C con una volatilidad del 7,79% en la clase A y 7,79% en la clase C.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,36% en la clase A y 0,21% en la clase C (directo 0,35% en la clase A y 0,20% en la clase C + indirecto 0,01%), siendo el del año del 0,71% en la clase A y 0,41% en la clase C.

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 y opuesto a la evolución de las cotizaciones en el segundo semestre del último año. En el mercado de renta variable de Estados Unidos, las empresas farmacéuticas cotizadas han experimentado una caída del 3% total en el primer semestre del año, evolución completamente inversa a la gran subida del índice NASDAQ 100 de casi un 40% de su valor inicial y respecto a un +17% del mercado en general. Desde la otra orilla del Atlántico, en el mercado de renta variable europeo, las empresas de salud han tenido una rentabilidad semestral positiva y cercana a cuotas del 8%, pero se confirma la tendencia de una mayor revalorización del sector tecnológico europeo (con una subida del 26%) y del mercado en general (con una subida del 18%). De esta forma se ha dado mayor importancia en aumentar la exposición en el sector de salud reduciendo el peso en la componente de innovación y no relacionada con la industria farmacéutica, vistas las significativas subidas en el periodo. Destacamos la adquisición de acciones de Gilead, Regeneron, UnitedHealth, Pfizer, Roche y Novartis. Por el lado de las ventas, se han recogido beneficios, con la venta de las acciones, en las principales empresas no relacionadas con el sector salud que componían la cartera en el semestre pasado, principalmente LVMH, Nestlé, Alphabet, Microsoft, Nvidia y Amazon.

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 de interés en aras de capturar rentabilidad mediante la venta de valor temporal y gestión de la volatilidad. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 17,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 5,26.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -23612,51 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Durante el periodo, la IIC ha cobrado 1.817,50 USD en conceptos de litigios en el caso de Impax Laboratories, Inc.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Descubierta en cuenta corriente (regularizado al día siguiente). Exposición a RV inferior al 75% (límite de vocación), pero cumpliendo siempre el mínimo del 65% establecido por política.

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 69,16% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 7,79% en la clase A y 7,79% en la clase C.

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La recuperación de la renta variable ha planteado una situación de cierto encarecimiento de algunos sectores, mientras siguen con valoraciones muy atractivas otras industrias más castigadas por la visión de mercado de los inversores internacionales. La ratio precio sobre beneficios prevista para cierre de 2023 es de 12,3x (+7% expectativa respecto al semestre pasado) para el Eurostoxx, de 20,2x para el S&P 500 (+15% expectativa) y de 13,2x para el MSCI Emerging Markets (+15% expectativa). El sentimiento comprador del mercado se está desarrollando siempre con mayor fuerza debido a las mejores perspectivas sobre tipos de interés y probabilidades o intensidad de posibles recesiones económicas en Norteamérica y Europa. En cuanto a zonas geográficas, creemos que dado el impacto que va a tener la guerra en la globalización y en la inflación, la economía que va a verse menos perjudicada podría ser la economía americana. 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, aumentando exposición en aquellas acciones más castigadas por el mercado y con unos fundamentales estables o con buenas perspectivas de crecimiento futuro. En el caso de un escenario de cierta adversidad para los mercados financieros y la economía general, el fondo debería navegar bien dicho entorno, dada su actual exposición de sesgo defensivo y reducida exposición en las acciones más sobrevaloradas actualmente.

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	101	0,87
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	101	0,87
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	101	0,87
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000122E5 - REPO CACEIS 0,50 2023-01-02	EUR	0	0,00	300	2,60
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	300	2,60
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	401	3,47
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		0	0,00	401	3,47
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
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	134	1,11	0	0,00
XS1142279782 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15	EUR	288	2,39	290	2,51
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	282	2,33	283	2,46
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	189	1,57	191	1,65
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	394	3,27	0	0,00
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	193	1,67

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	184	1,52	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.471	12,19	957	8,29
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	192	1,59	0	0,00
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	396	3,28	395	3,42
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		587	4,87	395	3,42
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		2.059	17,06	1.352	11,71
XS2608819814 - PAGARE ACCIONA 3,98 2023-11-03	EUR	98	0,81	0	0,00
XS2607847220 - PAGARE ACCIONA 3,99 2023-10-31	EUR	195	1,62	0	0,00
XS2527963719 - PAGARE ACCIONA 1,06 2023-02-28	EUR	0	0,00	298	2,58
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		293	2,43	298	2,58
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		2.352	19,49	1.650	14,29
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	208	1,72	107	0,93
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	111	0,92	0	0,00
CH0432492467 - ACCIONES ALCON INC	CHF	228	1,88	192	1,66
US45168D1046 - ACCIONES IDEXX LABORATORIES I	USD	368	3,05	229	1,98
US29786A1060 - ACCIONES JETS Y INC	USD	93	0,77	134	1,16
US1101221083 - ACCIONES BRISTOL-MYERS SQUIBB	USD	352	2,91	403	3,50
US4523271090 - ACCIONES JILLUMINA INC	USD	327	2,71	246	2,13
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	214	1,86
US8835561023 - ACCIONES THERMO FISHER SCIENT	USD	191	1,58	103	0,89
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	122	1,01	133	1,15
US92532F1003 - ACCIONES VERTEX PHARMACEUTICA	USD	0	0,00	19	0,16
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	267	2,21	196	1,70
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	0	0,00	63	0,55
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	0	0,00	36	0,32
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	281	2,32	227	1,97
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	263	2,18	0	0,00
US46120E6023 - ACCIONES INTUITIVE SURGICAL	USD	251	2,08	198	1,72
US3755581036 - ACCIONES GILEAD SCIENCES INC	USD	297	2,46	0	0,00
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	0	0,00	58	0,50
US00287Y1091 - ACCIONES ABBVIE INC	USD	86	0,72	106	0,92
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	0	0,00	78	0,68
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	222	1,84	104	0,90
CH0038863350 - ACCIONES NESTLE SA	CHF	0	0,00	271	2,35
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	130	1,07	138	1,20
US0028241000 - ACCIONES ABBOTT LABORATORIES	USD	280	2,32	287	2,49
US5324571083 - ACCIONES ELI LILLY & CO	USD	688	5,70	547	4,74
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	516	4,27	429	3,72
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	393	3,26	335	2,90
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	0	0,00	272	2,36
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	0	0,00	82	0,71
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	219	1,81	291	2,52
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	573	4,74	366	3,18
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	468	3,88	491	4,25
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	132	1,10	45	0,39
GB0009895292 - ACCIONES ASTRAZENECA	GBP	368	3,05	355	3,08
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	488	4,04	339	2,94
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	476	3,94	353	3,06
TOTAL RV COTIZADA		8.396	69,54	7.447	64,57
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		8.396	69,54	7.447	64,57
LU0976728658 - PARTICIPACIONES JPMORGAN GLOBAL HEAL	USD	529	4,39	534	4,63
TOTAL IIC		529	4,39	534	4,63
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		11.277	93,42	9.631	83,49
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		11.277	93,42	10.032	86,96

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.