

## GESIURIS MIXTO INTERNACIONAL FI

Nº Registro CNMV: 5688

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesuris.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 04/11/2022

### 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 Mixta Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: "El fondo podrá invertir entre un 0% y un 100% de su patrimonio en otras IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas), y pertenecientes o no al grupo de la Gestora. La selección de valores se basará en el análisis fundamental de las compañías. La exposición a la renta variable se situará entre el 30% y el 75%, sin límites en términos de capitalización, divisas, sectores o países (incluidos emergentes). El resto de la exposición será a renta fija y no tendrá límites en cuanto a duración, países o por tipo de emisor (público o privado).

Del total de renta fija un máximo del 25% tendrá calificación crediticia inferior a Investment Grade. Dentro de la Renta Fija se incluyen los depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año, así como en instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos, sin límite en términos de calificación crediticia.

La inversión en renta fija de baja calidad crediticia o en renta variable de baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo.

No existe límite predefinido a la exposición en divisas distintas del euro.

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

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

Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado

máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

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

En concreto se podrá invertir en:

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

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

#### **Operativa en instrumentos derivados**

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

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2022	Año t-1
Índice de rotación de la cartera	0,00		0,00	
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,77		0,77	

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	17.983.206,66	
Nº de Partícipes	5	
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	
Inversión mínima (EUR)		0,98

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	17.538	0,9752
2021		
2020		
2019		

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	0,18	0,00	0,18	0,18	0,00	0,18	patrimonio	
Comisión de depositario			0,01			0,01	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC									

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)						
Rentabilidad máxima (%)						

(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 año t actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo									
Ibex-35									
Letra Tesoro 1 año									
VaR histórico del valor liquidativo(iii)									

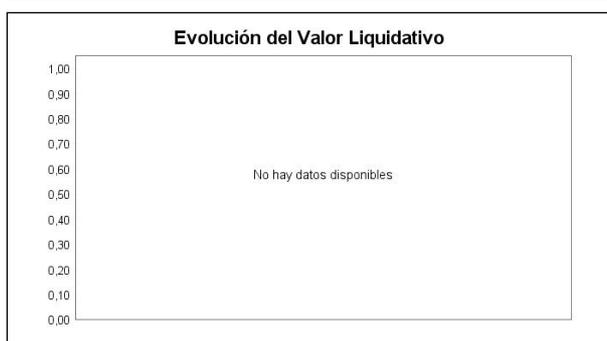
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

(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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Ratio total de gastos (iv)	0,23	0,23							

(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

**Evolución del valor liquidativo últimos 5 años****Rentabilidad semestral de los últimos 5 años****B) Comparativa**

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	9.207	1.126	-0,90
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.057	169	-0,35
Renta Fija Mixta Internacional	5.991	138	-3,69
Renta Variable Mixta Euro	6.706	102	-0,58
Renta Variable Mixta Internacional	3.291	123	-1,09
Renta Variable Euro	28.112	1.862	3,68
Renta Variable Internacional	139.975	3.373	0,55
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	74.994	1.949	0,24
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	3.300	107	-0,74
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>278.634</b>	<b>8.949</b>	<b>0,56</b>

\*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	15.109	86,15		
* Cartera interior	8.027	45,77		

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	7.070	40,31		
* Intereses de la cartera de inversión	12	0,07		
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00		
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.426	13,83		
(+/-) RESTO	2	0,01		
TOTAL PATRIMONIO	17.538	100,00 %		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)	0		0	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	156,29		156,29	
- Beneficios brutos distribuidos	0,00		0,00	
± Rendimientos netos	-1,86		-1,86	
(+) Rendimientos de gestión	-1,61		-1,61	
+ Intereses	0,08		0,08	
+ Dividendos	0,24		0,24	
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,11		-0,11	
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,65		-1,65	
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00		0,00	
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,65		0,65	
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,74		-0,74	
± Otros resultados	-0,08		-0,08	
± Otros rendimientos	0,00		0,00	
(-) Gastos repercutidos	-0,25		-0,25	
- Comisión de gestión	-0,18		-0,18	
- Comisión de depositario	-0,01		-0,01	
- Gastos por servicios exteriores	-0,02		-0,02	
- Otros gastos de gestión corriente	0,00		0,00	
- Otros gastos repercutidos	-0,04		-0,04	
(+) Ingresos	0,00		0,00	
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00		0,00	
+ Comisiones retrocedidas	0,00		0,00	
+ Otros ingresos	0,00		0,00	
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.538		17.538	

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

### 3. Inversiones financieras

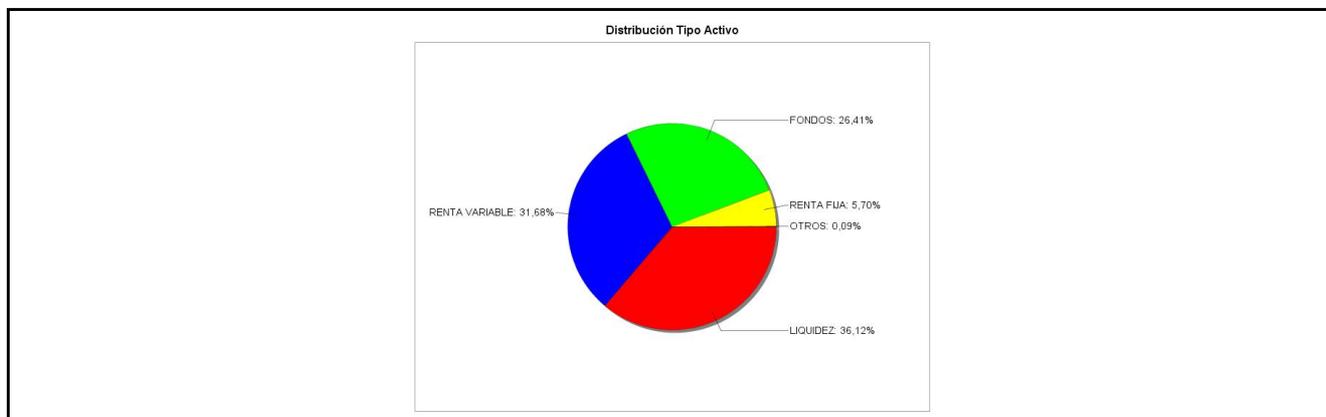
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	3.800	21,67		
TOTAL RENTA FIJA	3.800	21,67		
TOTAL RV COTIZADA	2.987	17,02		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	2.987	17,02		
TOTAL IIC	1.240	7,06		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	8.027	45,75		
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	999	5,70		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00		
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00		
TOTAL RENTA FIJA	999	5,70		
TOTAL RV COTIZADA	2.569	14,65		
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00		
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00		
TOTAL RENTA VARIABLE	2.569	14,65		
TOTAL IIC	3.392	19,35		
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00		
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	6.960	39,70		
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.987	85,45		

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	C/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3950 (21/04/23) C	3.950	Inversión
Total subyacente renta variable		3950	
<b>TOTAL DERECHOS</b>		<b>3950</b>	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (17/03/23)	708	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/03/23)	863	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (17/03/23)	189	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3650 (21/04/23)	3.650	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4175 (21/04/23)	4.175	Inversión
Total subyacente renta variable		9586	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/03/23)	250	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		250	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		9836	

#### 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	

	SI	NO
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.	X	
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

## 7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 31/12/2022 existían tres participaciones equivalentes a 6555873,48, 5411432,97 y 3963275,84 títulos, que representaban el 36,46, el 30,09 y el 22,04 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 111550002,5€. Este importe representa el 7,5 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora compró participaciones de la IIC por un total de 300.000€. La Sociedad gestora vendió participaciones de la IIC por un total de 287.140,02€. La IIC adquirió títulos de dos IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC por un total de 300.0487€ y 345.000 (Gesiuris cat patrimonis sicav y gesiuris iurisfond fi respectivamente). Durante el periodo la IIC vendió acciones de una sociedad vinculada (Grupo Catalana occidente sa) por importe de 92.430 euros.

## 8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

El año 2022 ha sido un año complicado para los mercados de renta variable y de renta fija que han cerrado en negativo, donde la destrucción de riqueza global ha superado con creces la que se dio en el 2008, sobre todo en la Renta Fija. El MSCI World, representativo de las bolsas en su conjunto, ha perdido un 14,82% (en base euro) en 2022. Los mercados de bonos han tenido uno de sus peores años debido a una rápida subida de los tipos de interés a todos los plazos. La variable clave del semestre ha sido la inflación. Esto ha provocado que la mayoría de fondos de renta fija a corto han retrocedido entre un 5% y un 10%, y los de largo plazo, entre un 10 y un 15%.

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

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

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

#### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El semestre ha estado marcado de nuevo por los datos de inflación y los discursos de los bancos centrales. Datos de

inflación mejor de lo esperado, provocaban fuertes recuperaciones. Tras ellos, una Reserva Federal y un Banco Central Europeo que se encargaban de enfriar los ánimos. Momentos de volatilidad extrema tanto al alza como a la baja suelen generar oportunidades de inversión que hay que tratar de aprovechar.

El fondo se creó en Noviembre 2022, por lo que las decisiones adoptadas desde creación del fondo hasta el cierre de 2022 han sido las de ir conformando la cartera.

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 50%MSCI ACW NTR+50%IBOXX EURO O.TR INDEX. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del -2,65% con una volatilidad del 9,80%, frente a un rendimiento de la IIC del -2,48% con una volatilidad del 5,85%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 17.538.362,54 euros, lo que supone un 0,00% comparado con los 0.000,00 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 5 partícipes, 5 más de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MIXTO INTERNACIONAL FI durante el semestre ha sido del -2,48% con una volatilidad del 5,85%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,23% (directo 0,21% + indirecto 0,02%), siendo el del año del 0,23%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

No se puede establecer una comparación directa de la IIC con ninguna otra IIC de la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el periodo, con el objetivo de ir creando la cartera, se ha entrado en el capital de empresas de mucha calidad a precios razonables. Entre ellas, destacan Google, Amazon, Apple, Applus, LVMH Moet, Kering, Amundi, Catalana Occidente, ASML o Total Energies o Fluidra entre otras. Por ejemplo, Fluidra, se encuentra cotizando a unos múltiplos muy razonables (14x beneficios forward) y con una atractiva rentabilidad por dividendo. Además en el segmento recurrente, el de servicios de mantenimiento, está aumentando su protagonismo en la fuente de ingresos. También se han aprovechado los repuntes de tipos de interés, para comprar bonos en euros de empresas de máxima calidad con el objetivo de remunerar la liquidez. Entre estas empresas encontramos Bank of América, Verizon, Thermo Fisher o Diageo.

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 puts y calls sobre el índice Eurostoxx50. Mantenemos una cobertura parcial de la exposición que tenemos a divisa dólar por las inversiones en Estados Unidos. El objetivo de esta cobertura es disminuir el riesgo de la divisa. Esta cobertura ha sido implementada vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el CME. El porcentaje de cobertura puede variar dependiendo del nivel del dólar respecto al euro. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 23,05%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 74095,93 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período (tener en cuenta que el fondo es de nueva creación): Número de partícipes inferior a 100. Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período (tener en cuenta que el fondo es de nueva creación): Número de partícipes inferior a 100.

## 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 41,14% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,85%.

## 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.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2022. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2023.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Que las bolsas hayan caído, siempre es una oportunidad en planteamientos a largo plazo. Sobre las valoraciones de las empresas hay que señalar que estamos en la banda baja de su evolución histórica. El PER previsto de 2023 para Eurostoxx es de 11,50x, el de Estados Unidos es de 17,50x, el de mercados emergentes es de 11,40x (price forward, fuente Bloomberg). Por todo ello mantendremos las carteras con menos liquidez con tal de aprovechar el potencial en los mercados. 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 se va a ver menos perjudicada va a ser la economía americana. Adicionalmente, consideramos que hay que tratar de buscar aquellos nichos de mercado donde pueda haber crecimiento: infraestructuras, transición energética, China, mercados emergentes o pequeñas compañías son los nichos donde vemos mayores oportunidades, con permiso de la geopolítica.

## 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		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00		
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00		
ES00000122E5 - REPOICACEIS 0,50 2023-01-02	EUR	3.800	21,67		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		3.800	21,67		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		3.800	21,67		
ES0105089009 - ACCIONES LLEIDANETWORKS SERVE	EUR	17	0,10		
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	92	0,52		
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	67	0,38		
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	85	0,48		
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	191	1,09		
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	149	0,85		
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	90	0,51		
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL EST	EUR	394	2,25		
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	101	0,58		
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	176	1,00		
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	92	0,52		
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	108	0,62		
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	70	0,40		
ES0157261019 - ACCIONES LABORAT. FARMA. ROVI	EUR	188	1,07		
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	118	0,67		
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	253	1,45		
ES0105630315 - ACCIONES ICIE AUTOMOTIVE SA	EUR	171	0,97		

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	177	1,01		
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	93	0,53		
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	189	1,08		
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	165	0,94		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.987</b>	<b>17,02</b>		
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.987</b>	<b>17,02</b>		
ES0159202003 - PARTICIPACIONES MAGALLANES MICROCAPS	EUR	241	1,37		
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	359	2,05		
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	297	1,69		
ES0156322036 - PARTICIPACIONES IURISFOND	EUR	343	1,95		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.240</b>	<b>7,06</b>		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>8.027</b>	<b>45,75</b>		
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00		
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	282	1,61		
XS1142279782 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15	EUR	290	1,65		
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	189	1,08		
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	238	1,36		
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		999	5,70		
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00		
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>999</b>	<b>5,70</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>999</b>	<b>5,70</b>		
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	104	0,59		
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	60	0,34		
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN AG	EUR	91	0,52		
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	226	1,29		
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	89	0,51		
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	272	1,55		
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	91	0,52		
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	186	1,06		
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	101	0,57		
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	55	0,31		
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH	EUR	82	0,47		
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	94	0,54		
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	151	0,86		
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	108	0,61		
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	78	0,45		
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	140	0,80		
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	174	0,99		
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	321	1,83		
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	147	0,84		
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>2.569</b>	<b>14,65</b>		
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>2.569</b>	<b>14,65</b>		
LU1797814339 - PARTICIPACIONES M&G LX OPTIMAL INC-E	EUR	703	4,01		
IE00BCHWNW54 - PARTICIPACIONES XTRACK MSCI USA HEAL	EUR	212	1,21		
US46429B6149 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA S	USD	227	1,30		
US9229086114 - PARTICIPACIONES VANGUARD SMALL-CAP V	USD	445	2,54		
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	99	0,56		
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE F	EUR	321	1,83		
US4642881829 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ALL COU	USD	502	2,86		
IE00B62L8426 - PARTICIPACIONES PIMCO LOW AVG DURATI	EUR	502	2,86		
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	289	1,65		
US4642871846 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA LARGE	USD	93	0,53		
<b>TOTAL IIC</b>		<b>3.392</b>	<b>19,35</b>		
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>6.960</b>	<b>39,70</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>14.987</b>	<b>85,45</b>		

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

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

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

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

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas sobre deuda pública para la gestión de la liquidez del fondo por un importe efectivo total de 111.550.000,00 euros y un rendimiento total de 6.049,82 euros.

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 107.750.000,00 euros y un rendimiento total de 5.893,99 euros.

A cierre del período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento entre un día y una semana, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 3.800.000,00 euros y un rendimiento total de 155,83 euros. A final del período la IIC tenía 3.800.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (21,67% sobre el patrimonio en la misma fecha). La garantía real recibida en dicha operación son bonos emitidos por el Estado Español denominados en euros y con vencimiento a más de un año. La contraparte de la operación y custodia de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 0,50%.