

## GESIURIS IURISFOND, FI

Nº Registro CNMV: 11

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

**Gestora:** GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.  
DELOITTE S.L.

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:**

**Grupo Gestora:** GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.  
(Moody's)

**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** Aa3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://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](mailto: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](mailto: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: 2 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	0,19	0,30	0,49	0,37
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,02	2,01	2,52	-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	334.914,02	375.126,33
Nº de Partícipes	174	175
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	7.675	22,9166
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	1,00	0,00	1,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	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
<b>Rentabilidad IIC</b>	5,51	1,81	0,89	0,51	2,19	-4,05	3,20	-5,75	-3,21

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,35	03-10-2023	-0,45	19-01-2023	-4,51	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,39	10-10-2023	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	2,17	2,40	1,97	1,89	2,40	4,15	2,47	8,69	3,49
<b>Ibex-35</b>	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,21	34,16	13,67
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	3,04	0,47	0,49	5,82	1,97	0,86	0,23	0,44	0,32
<b>Benchmark Iurisfond</b>	3,49	2,85	3,51	2,73	4,51	5,81	3,72	8,00	3,39
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	3,63	3,63	3,78	3,81	3,85	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.

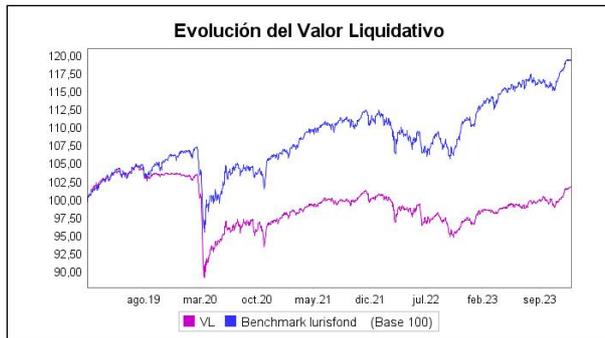
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	1,17	0,28	0,31	0,29	0,29	1,18	1,20	1,19	1,24

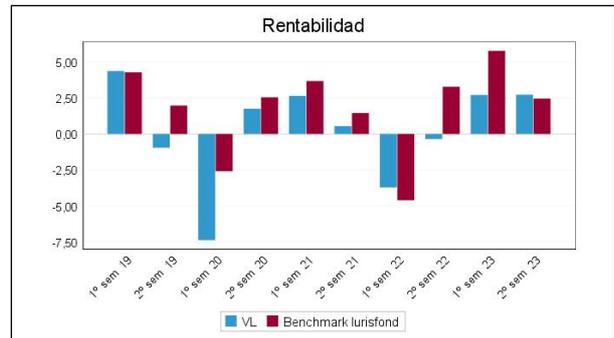
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	14.674	1.198	2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.985	173	2,73
Renta Fija Mixta Internacional	3.457	148	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	6.839	100	2,48
Renta Variable Mixta Internacional	22.282	231	4,78
Renta Variable Euro	31.599	1.711	6,36
Renta Variable Internacional	156.803	3.433	4,26
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	87.473	2.126	2,47
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
<b>Total fondos</b>	<b>331.111</b>	<b>9.120</b>	<b>3,80</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	7.282	94,88	8.039	96,06

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera interior	1.205	15,70	1.059	12,65
* Cartera exterior	5.971	77,80	6.936	82,88
* Intereses de la cartera de inversión	106	1,38	44	0,53
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	377	4,91	207	2,47
(+/-) RESTO	16	0,21	123	1,47
TOTAL PATRIMONIO	7.675	100,00 %	8.369	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)	8.369	7.856	7.856	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,26	3,65	-7,43	-401,33
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,57	2,61	5,19	-3,95
(+) Rendimientos de gestión	3,15	3,21	6,36	-4,31
+ Intereses	1,10	0,89	1,99	20,49
+ Dividendos	0,22	0,35	0,57	-38,43
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,72	-0,12	0,59	-688,09
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,22	1,06	1,30	-79,34
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,60	0,50	1,10	16,85
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,33	0,50	0,83	-36,56
± Otros resultados	-0,05	0,02	-0,02	-297,89
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,60	-0,62	-1,22	-5,56
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,00	-0,72
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-0,72
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,04	-0,06	-45,23
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,03	262,15
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,04	-0,05	-77,25
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,05	3,28
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,03	0,02	0,05	4,20
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-94,52
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	7.675	8.369	7.675	

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

### 3. Inversiones financieras

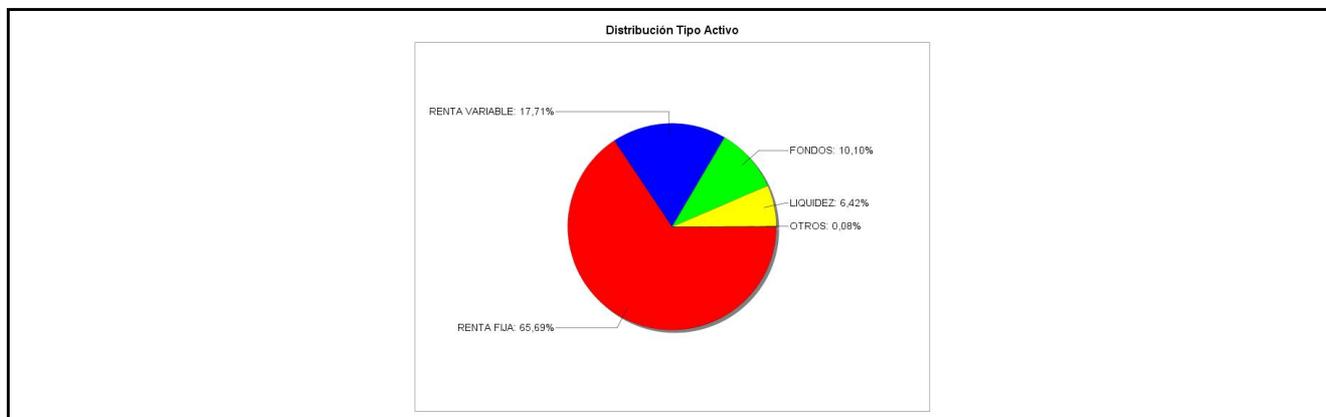
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	430	5,60	307	3,66
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	430	5,60	307	3,66
TOTAL IIC	775	10,10	752	8,99
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.205	15,70	1.059	12,65
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.752	61,93	6.035	72,13
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	289	3,76	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	5.041	65,69	6.035	72,13
TOTAL RV COTIZADA	930	12,14	856	10,24
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	930	12,14	856	10,24
TOTAL IIC	0	0,00	49	0,59
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.971	77,83	6.941	82,96
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.176	93,53	8.000	95,61

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/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (15/03/24)	91	Inversión
Total subyacente renta variable		91	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		91	

#### 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

Con fecha 21/07/23 la CNMV inscribe la modificación de elementos esenciales al objeto de, entre otros, incluir un plan especial de inversión.

#### 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. Un accionista relevante de la SGIIC vendió participaciones de la IIC por un total de 662.764,06€.

#### 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 2023 ha sido un buen año para los mercados que se han comportado mejor de lo esperado por los inversores a finales del 2022. Las bolsas han subido con fuerza. Solo las tensiones geopolíticas han generado incertidumbre en los mercados.

La inflación se ha ido moderando en todos los países, lo que ha permitido a los Bancos centrales mantener los tipos. La

Reserva Federal no ofreció sorpresas y mantuvo los tipos de referencia en la horquilla del 5,25%/5,50% y el Banco Central Europeo en el 4,50%.

A finales del año, en los mercados secundarios de deuda, los inversores descontaron bajadas de inflación y de tipos de interés. Es interesante observar el "dot plot" (gráfico que muestra las estimaciones de los miembros de la FED sobre los futuros tipos de interés de referencia), que arroja lecturas de recortes de tipos de 75 puntos básicos en 2024 y 125 en 2025. Este factor, entre otros, alimentó las subidas del precio de los bonos. En Europa existe un debate más amplio en cuanto a cuándo se podrían observar las primeras bajadas de tipos, las cuales deberían aparecer salvo sorpresa negativa por el lado de la inflación. En lo que respecta a las previsiones, estas se sitúan en que, durante 2024, los tipos de referencia descenderán 135 puntos básicos.

La renta fija fue de menos a más durante el semestre, con un octubre especialmente complicado ante perspectivas de un repunte de inflación y tensiones geopolíticas. Sin embargo, durante los últimos meses del año la incertidumbre fue superada por unas lecturas de inflación más moderadas y mensajes por parte de los bancos centrales mucho más suaves. Esto permitió el cese en la escalada de los tipos, permitiendo un rally final de los bonos corporativos y gubernamentales. No obstante, es curioso apuntar que el tesoro americano a 10 años acabó con una TIR prácticamente igual a la que comenzó: 3,88%. Aunque, durante el año, se llegaron a observar niveles próximos al 5% y el 3,20%. Es decir, que el año no ha estado para nada exento de volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El año 2023 ha sido una sorpresa positiva para los mercados financieros, superando considerablemente las proyecciones conservadoras prevalentes dentro de la comunidad financiera. Los inversores comenzaron el año preparándose para una recesión tras las fuertes subidas de tipos implementadas por los bancos centrales en 2022. Durante el semestre, las inflaciones se moderaron, las expectativas de bajadas de tipos por parte de las autoridades monetarias son cada vez mayores, y en los mercados secundarios, ésta expectativa cotiza de forma contundente, especialmente en los plazos largos. Esta situación, que ha cogido al mercado por sorpresa, suaviza las tensiones en los agentes económicos con mucha deuda. Por otro lado, al mejorar las tasas de descuento, el valor de los activos recupera. Durante el semestre, hemos sido muy activos tanto en la gestión de Renta Fija como en la de Renta Variable. Por el lado de la renta variable, se ha entrado/aumentado en el capital de negocios que consideramos de mucha calidad y que cotizan a múltiplos razonables tanto del sector bancario, inmobiliario, mercados de capitales y consumo defensivo, entre otros. Adicionalmente, se han vendido opciones PUT ATM sobre acciones con el objetivo de obtener ingresos extras y, en determinados casos, entrar en el capital de negocios a precios interesantes. Por el lado de la Renta Fija, dadas las oportunidades de valoración que hemos tenido en ciertas partes del semestre donde las TIRs de los bonos aumentaron de forma significativa, compramos bonos/pagarés de empresas de diferentes sectores que ofrecían, como decíamos anteriormente, buenas TIRs en los comentarios de compra, de empresas del sector financiero, industrial, automovilístico, alimentación/bebidas etc.

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 2,45% con una volatilidad del 3,19%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,73% con una volatilidad del 2,19%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 7.675.080,32 euros, lo que supone un - 8,29% comparado con los 8.368.545,28 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 174 participes, -1 menos de los que había a 30/06/2023.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS IURISFOND, FI durante el semestre ha sido del 2,73% con una volatilidad del 2,19%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,28% (directo 0,28% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,17%.

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 Caixabank, dado que su negocio continuará disfrutando de la subida de los tipos de interés y el reducido coste de captación de liquidez. La empresa ya ha anunciado un interesante programa de recompra de acciones, muestra de la confianza existente en su negocio. También se han comprado/incrementado acciones de Colonial, que cotiza con un fuerte descuento frente a su NAV, Deutsche Boerse, ING, Pfizer (empresa farmacéutica fuertemente casita durante el año 2023, a pesar de ser una excelente empresa y a múltiplos razonables) o Unilever (las empresas de consumo defensivo

que, en muchos casos eran vistas por los inversores como bond proxies, han sufrido tanto por la subida de tipos de interés como por la inflación de costes, a pesar de que hayan podido transmitir esos costes vía subidas de precios, los KPI de volumen se han visto afectados), entre otras. En octubre se compraron acciones de Vidrala en el entorno de 70€ tras la fuerte corrección del precio de la acción que se vendieron en noviembre sobre los 84€ por acción. Adicionalmente, se han vendido opciones PUTs de empresas como LVMH o de índices como Eurostoxx 50. Por el lado de la renta fija, se han comprado bonos de Bank of America 2026, Berkshire Hathaway 2025, Inmobiliaria Colonial 2025, Diageo 2025 o Heilderberg Materials 2025, 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 periodo ha sido del 3,82.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 47838,16 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Duración de la cartera de renta fija es de 1 año aproximadamente y la TIR correspondiente es de 3,68%. A final del semestre el fondo tiene en cartera otras IIC, concretamente un 10,10%. La IIC con más peso en cartera es Gesiuris Healthcare clase C con un peso del 4,07%

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Incumplido límite máximo del 10% en inversión en IIC.

### 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 24,23% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,19%.

### 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 2023. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2024.

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

N/A

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

El consenso de que los tipos de interés van a bajar ha propiciado fuertes subidas generales de los bonos, observando unas caídas relevantes de las TIRs durante los últimos dos meses del año. Los tipos de los bonos ya se han situado en una zona que podría servir de base, y el peligro de una recaída a niveles algo más elevados de inflación continúa latente. Es por ello que la cartera del Gesiuris lurisfond se mantendrá con una duración próxima al año. Por el lado de la renta variable, seguiremos siendo accionistas de empresas de máxima calidad, poca deuda y con buenos ratios de rentabilidad. La exposición media durante el semestre ha estado entorno al 23-24%.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%

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
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	127	1,66	58	0,69
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	38	0,49	0	0,00
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	78	1,02	64	0,77
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	164	2,14	163	1,94
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	22	0,29	22	0,26
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		430	5,60	307	3,66
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		430	5,60	307	3,66
ES0142047010 - PARTICIPACIONES V06899728	EUR	312	4,07	304	3,63
ES0162864005 - PARTICIPACIONES 2 DESARROLLO	EUR	53	0,69	54	0,65
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	116	1,51	112	1,34
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	294	3,83	282	3,37
<b>TOTAL IIC</b>		775	10,10	752	8,99
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		1.205	15,70	1.059	12,65
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	0	0,00	394	4,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	394	4,71
XS2643320109 - RENTA FIJA PORSCHE 4,25 2030-09-27	EUR	103	1,35	0	0,00
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	97	1,26	0	0,00
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	97	1,27	0	0,00
XS2228260043 - RENTA FIJA RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	98	1,28	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB. COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	192	2,50	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	101	1,31	98	1,17
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	268	3,49	267	3,20
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	285	3,71	282	3,37
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	286	3,73	188	2,24
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	287	3,73	284	3,40
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	498	6,49	493	5,89
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	0	0,00	186	2,23
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	94	1,23	92	1,10
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 2,21 2025-03-12	EUR	283	3,69	184	2,20
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	0	0,00	98	1,17
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.689	35,04	2.172	25,97
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 3,45 2024-06-17	EUR	189	2,46	188	2,24
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	187	2,43	0	0,00
FR0013063609 - RENTA FIJA DANONE SA 1,25 2024-05-30	EUR	98	1,27	97	1,16
XS2125914593 - RENTA FIJA ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	193	2,52	192	2,29
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	193	2,52	192	2,29
FR0011832039 - RENTA FIJA KERING 2,75 2024-04-08	EUR	199	2,60	199	2,38
XS1769090728 - RENTA FIJA UNILEVER FINANCE 0,50 2023-08-12	EUR	0	0,00	98	1,17
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	297	3,87	294	3,51
XS1882544627 - RENTA FIJA JING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	0	0,00	200	2,39
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	508	6,62	502	6,00
XS1196373507 - RENTA FIJA AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	0	0,00	403	4,81
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	0	0,00	603	7,21
XS1564443759 - RENTA FIJA BERDROLA FINANZAS 3,37 2024-02-20	EUR	0	0,00	303	3,62
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 4,40 2024-07-03	EUR	199	2,60	200	2,38
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.064	26,89	3.470	41,45
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		4.752	61,93	6.035	72,13
XS2716091595 - PAGARE ACCIONA 4,95 2024-05-06	EUR	98	1,27	0	0,00
XS2695746821 - PAGARE ACCIONA 4,98 2024-09-20	EUR	191	2,49	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		289	3,76	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		5.041	65,69	6.035	72,13
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	29	0,38	30	0,36
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	88	1,14	57	0,68
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	14	0,19	23	0,27
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	0	0,00	31	0,37
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	41	0,53	19	0,22
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	75	0,98	83	0,99
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	80	1,04	74	0,89

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	37	0,49	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	34	0,44	37	0,44
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	52	0,68	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	54	0,71	52	0,62
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	55	0,72	47	0,57
NL000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	35	0,46	33	0,40
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	46	0,55
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	97	1,26	85	1,02
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	43	0,57	37	0,44
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	38	0,49	35	0,41
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	158	2,06	168	2,01
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>930</b>	<b>12,14</b>	<b>856</b>	<b>10,24</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>930</b>	<b>12,14</b>	<b>856</b>	<b>10,24</b>
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	0	0,00	49	0,59
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>49</b>	<b>0,59</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>5.971</b>	<b>77,83</b>	<b>6.941</b>	<b>82,96</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>7.176</b>	<b>93,53</b>	<b>8.000</b>	<b>95,61</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 2023, ha sido de 3.070.716,32 €, de los que 2.694.518,32 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 49 empleados, y 376.198,00 € en concepto de remuneración variable, a 11 de esos 49 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 594.529,04 €, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 139.979,00 € corresponden a retribución variable, recibida por 1 de los 3 altos cargos. 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 y 1.450.397,03 € de los que 1.255.115,03 € han sido de remuneración fija y 195.282,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 17 y 5 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)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.