

GESIURIS MIXTO INTERNACIONAL FI

Nº Registro CNMV: 5688

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: 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: 3 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	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,39	0,00	0,39	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,27	0,77	1,27	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	17.990.950,64	17.983.206,66
Nº de Partícipes	59	5
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	18.602	1,0340
2022	17.538	0,9752
2021		
2020		

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	0,55	0,00	0,55	0,55	0,00	0,55	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	6,02	2,29	3,65						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,65	24-05-2023	-1,14	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,98	02-06-2023	0,98	02-06-2023		

(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	6,16	5,06	7,14						
Ibex-35	15,61	10,84	19,13						
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97						
BENCHMARK GES MIXTO	6,25	4,52	7,58						
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.

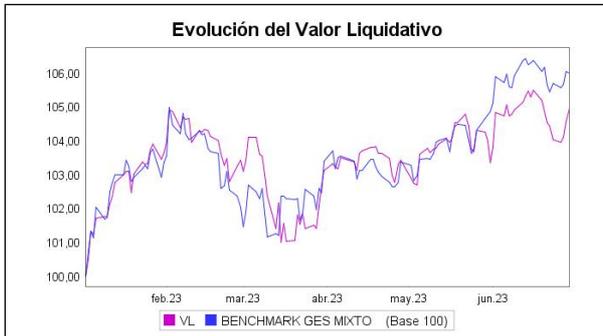
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 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	0,23	0,00	0,23	0,00	0,00	0,00

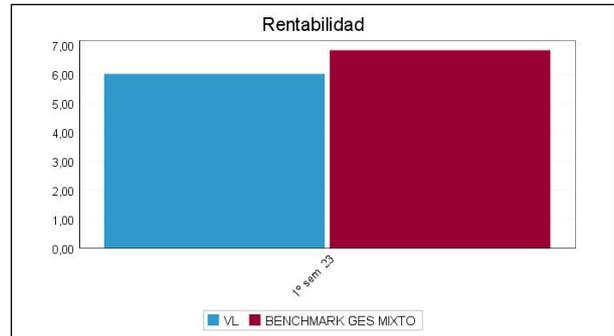
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.361	87,95	15.109	86,15
* Cartera interior	6.807	36,59	8.027	45,77
* Cartera exterior	9.540	51,28	7.070	40,31
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,07	12	0,07
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.170	11,67	2.426	13,83
(+/-) RESTO	72	0,39	2	0,01
TOTAL PATRIMONIO	18.602	100,00 %	17.538	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)	17.538	0	17.538	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,04	156,29	0,04	-99,96
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,79	-1,86	5,79	-600,85
(+) Rendimientos de gestión	6,43	-1,61	6,43	-740,83
+ Intereses	0,28	0,08	0,28	492,08
+ Dividendos	0,62	0,24	0,62	323,12
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,03	-0,11	-0,03	-51,25
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	4,91	-1,65	4,91	-579,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,58	0,65	0,58	42,25
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,17	-0,74	0,17	-137,08
± Otros resultados	-0,09	-0,08	-0,09	78,36
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,65	-0,25	-0,65	326,15
- Comisión de gestión	-0,55	-0,18	-0,55	397,02
- Comisión de depositario	-0,03	-0,01	-0,03	390,77
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,02	-0,01	-50,41
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	165,43
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,04	-0,06	163,77
(+) Ingresos	0,01	0,00	0,01	945,07
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,00	0,01	1.010,44
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	696,40
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	18.602	17.538	18.602	

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

3. Inversiones financieras

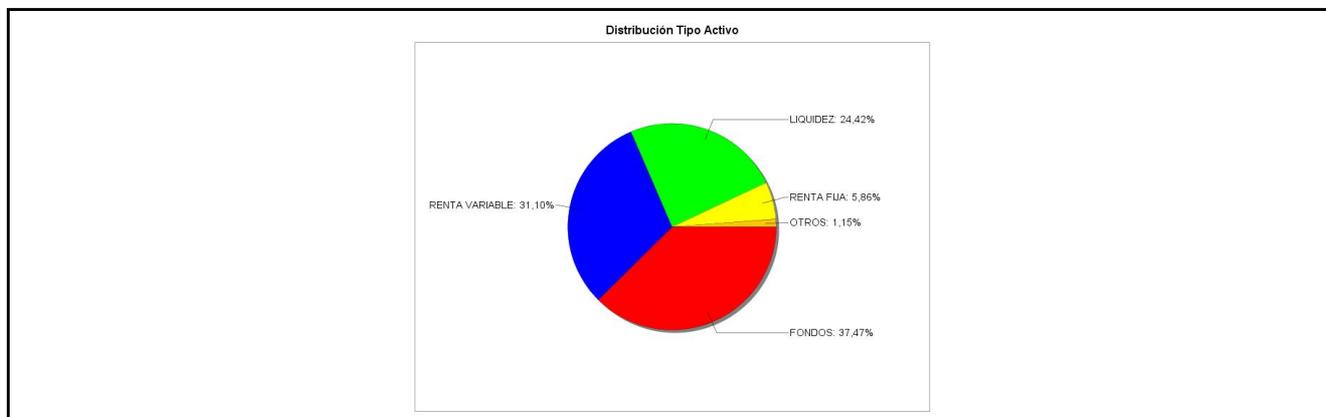
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	96	0,52	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	2.500	13,44	3.800	21,67
TOTAL RENTA FIJA	2.596	13,96	3.800	21,67
TOTAL RV COTIZADA	2.629	14,12	2.987	17,02
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	2.629	14,12	2.987	17,02
TOTAL IIC	1.582	8,50	1.240	7,06
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	6.807	36,58	8.027	45,75
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	993	5,34	999	5,70
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	993	5,34	999	5,70
TOTAL RV COTIZADA	3.156	16,96	2.569	14,65
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	3.156	16,96	2.569	14,65
TOTAL IIC	5.388	28,99	3.392	19,35
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.538	51,29	6.960	39,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.346	87,87	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 4250 (15/09/23) C	3.188	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 4150 (20/10/23) C	1.038	Inversión
Total subyacente renta variable		4225	
TOTAL DERECHOS		4225	
DAX INDEX	C/ Fut. FUT. EUX DAX (15/09/23)	409	Inversión
EURO STOXX BANKS INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX BANK (18/09/23)	625	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (15/09/23)	2.277	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (15/09/23)	275	Inversión
THE WALT DISNEY COMPANY	V/ Opc. PUT CBOE DIS US 90 (19/01/24)	140	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3700 (15/09/23)	925	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3800 (15/09/23)	2.850	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4600 (15/09/23)	2.070	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. PUT EUX EUROSTOXX 3700 (20/10/23)	740	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Opc. CALL EUX EUROSTOXX 4600 (20/10/23)	1.150	Inversión
Total subyacente renta variable		11462	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/09/23)	1.115	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		1115	
TOTAL OBLIGACIONES		12577	

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

	SI	NO
j. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

A 13/03/2023 se comunica el cambio de fecha de publicación del valor liquidativo de D+1 a D+2.

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 existían tres participaciones equivalentes a 5647359,41, 5411677,95 y 3963406,43 títulos, que representaban el 31,39, el 30,08 y el 22,03 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 332000000€. Este importe representa el 13,99 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora compró participaciones de la IIC por un total de 702,70€.

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 "aterizaje 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 cartera continúa teniendo un sesgo claro hacia la inversión en valor, que de nuevo ha vuelto a quedar olvidada en comparación con la inversión de sesgo growth. Nos parece sorprendente la incesante entrada de flujos en el sector tecnológico con los actuales niveles de inflación y el continuo aumento de los tipos de interés. El olvido de muchas empresas ajenas a los sectores que hoy están de moda en la bolsa, podría representar una atractiva oportunidad en el medio-largo plazo.

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 eur +50%IBOXX EURO O.TR INDEX. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 6,84% con una volatilidad del 6,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 6,02% con una volatilidad del 6,16%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 18.602.444,61 euros, lo que supone un + 6,07% comparado con los 17.537.849,89 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 59 participes, 54 más de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MIXTO INTERNACIONAL FI durante el semestre ha sido del 6,02% con una volatilidad del 6,16%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,36 (directo 0,29% + indirecto 0,07%), siendo el del año del 0,71%.

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 semestre, la IIC no ha variado en demasía su cartera. Sí es cierto que se han incrementado posiciones en segmentos del mercado donde se percibe valor, como en las pequeñas compañías y en China. Ambas compras se han implementado utilizando instrumentos que permiten la diversificación, como los ETFs. Por el lado de China, se han tomado posiciones en ETFs negociados en EEUU, con elevada liquidez. En lo referente a las pequeñas empresas, también se ha utilizado un ETF que replica el comportamiento del RUSSELL. También se han tomado posiciones alcistas en empresas que han ofrecido atractivos puntos de entrada, como Leg Inmobilien, Kering y Hellofresh. En el lado de las ventas, destacamos las realizadas en Applus tras conocerse la noticia de que distintos holdings y fondos de capital riesgo estaban en trámite de efectuar una OPA sobre la compañía.

En lo que respecta a la renta fija, se han implementado compras a través de fondos de inversión, un ejemplo concreto sería el JPMORGAN AGGREGATE BOND FUND. Creemos que las rentabilidades que ofrecen los bonos a un plazo intermedio (2-5 años), ya cuentan con unas rentabilidades atractivas y cobra sentido el volver a posicionarse en esta tipología de activo.

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 grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 42,22.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 105401,4 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo, la IIC invertía más de un 10% en otras IICs, concretamente el 37,47%. El fondo en el que se mantiene la mayor exposición es el M&G LX OPTIMAL INC-EUR CI A, con un porcentaje próximo al 4,50%.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período (tener en cuenta que el fondo tiene menos de un año):
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 49,37% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,16%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

En el semestre la IIC ha delegado su voto en favor del Presidente del Consejo en la JGA de Grupo Catalana Occidente y a favor del Consejo de Administración en las JGA de Iberdrola y Grifols.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Las inversiones que mantenemos 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. El protagonismo de la cartera es para empresas que actualmente no están en el foco de los inversores, y que suelen tener un buen comportamiento ante situaciones adversas. Los principales motivos de lo anteriormente mencionado es que son empresas con negocios estables y que cotizan a múltiplos baratos. En el caso de un escenario de cierta adversidad para los mercados financieros, el fondo debería navegar bien dicho entorno, dada su actual exposición de sesgo defensivo.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
ES05134248C0 - PAGARE KUTXABANK SA 3,92 2024-05-24	EUR	96	0,52	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		96	0,52	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
ES00000122E5 - REPO CACEIS 3,25 2023-07-03	EUR	2.500	13,44	0	0,00
ES00000122E5 - REPO CACEIS 0,50 2023-01-02	EUR	0	0,00	3.800	21,67
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		2.500	13,44	3.800	21,67
TOTAL RENTA FIJA		2.596	13,96	3.800	21,67
ES0105089009 - ACCIONES LLEIDANETWORKS SERVE	EUR	13	0,07	17	0,10
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	73	0,39	92	0,52
ES0105456026 - ACCIONES HOLALUZ-CLIDOM SA	EUR	64	0,35	67	0,38
ES0105229001 - ACCIONES PROSEGUR CASH	EUR	84	0,45	85	0,48
ES0105223004 - ACCIONES GESTAMP AUTOMOCION S	EUR	228	1,23	191	1,09
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	164	0,88	149	0,85
ES0171996095 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	47	0,25	0	0,00
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	98	0,53	90	0,51
ES0105015012 - ACCIONES LAR ESPAÑA REAL EST	EUR	328	1,76	394	2,25
ES0105022000 - ACCIONES APPLUS SERVICES	EUR	78	0,42	101	0,58
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	0	0,00	176	1,00
ES0175438003 - ACCIONES PROSEGUR	EUR	0	0,00	92	0,52
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	148	0,80	108	0,62
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	86	0,46	70	0,40
ES0157261019 - ACCIONES LABORAT. FARMA. ROVI	EUR	220	1,18	188	1,07
ES0118900010 - ACCIONES FERROVIAL SA	EUR	0	0,00	118	0,67
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	282	1,51	253	1,45
ES0105630315 - ACCIONES CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	199	1,07	171	0,97
ES0178430E18 - ACCIONES TELEFONICA	EUR	0	0,00	177	1,01
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	89	0,48	93	0,53
ES0122060314 - ACCIONES FCC	EUR	253	1,36	189	1,08
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	173	0,93	165	0,94
TOTAL RV COTIZADA		2.629	14,12	2.987	17,02
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		2.629	14,12	2.987	17,02
ES0159202003 - PARTICIPACIONES MAGALLANES MICROCAPS	EUR	246	1,32	241	1,37
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	673	3,62	359	2,05
ES0115527030 - PARTICIPACIONES CAT PATRIMONIS	EUR	311	1,67	297	1,69
ES0156322036 - PARTICIPACIONES IURISFOND	EUR	352	1,89	343	1,95
TOTAL IIC		1.582	8,50	1.240	7,06
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		6.807	36,58	8.027	45,75
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
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	281	1,51	282	1,61
XS1142279782 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15	EUR	288	1,55	290	1,65
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	188	1,01	189	1,08
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	237	1,27	238	1,36
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		993	5,34	999	5,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		993	5,34	999	5,70
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		993	5,34	999	5,70
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	139	0,75	0	0,00
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	106	0,57	104	0,59
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	55	0,30	60	0,34
DE000LEG1110 - ACCIONES LEG IMMOBILIEN AG	EUR	116	0,62	91	0,52
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	59	0,32	0	0,00
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	77	0,41	0	0,00
US34959E1091 - ACCIONES FORTINET INC	USD	42	0,22	0	0,00
BE0974293251 - ACCIONES ANHEUSER BUSCH IN WO	EUR	0	0,00	226	1,29
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	165	0,88	89	0,51
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	138	0,74	272	1,55
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	0	0,00	91	0,52
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	178	0,96	186	1,06
DK0060534915 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S	DKK	148	0,79	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	133	0,71	101	0,57
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	43	0,23	0	0,00
US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC	USD	84	0,45	55	0,31
US79466L3024 - ACCIONES SALESFORCE	USD	116	0,62	0	0,00
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH	EUR	0	0,00	82	0,47
FR0000120321 - ACCIONES LOREAL SA	EUR	107	0,57	0	0,00
DE000A1EWWW0 - ACCIONES ADIDAS AG	EUR	132	0,71	94	0,54
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	86	0,46	151	0,86
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	187	1,01	108	0,61
FR0000121485 - ACCIONES KERING	EUR	167	0,90	78	0,45
US2546871060 - ACCIONES THE WALT DISNEY CO	USD	141	0,76	140	0,80
DE0007164600 - ACCIONES SAP AG	EUR	225	1,21	174	0,99
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	383	2,06	321	1,83
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	131	0,71	147	0,84
TOTAL RV COTIZADA		3.156	16,96	2.569	14,65
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		3.156	16,96	2.569	14,65
IE00BJ38QD84 - PARTICIPACIONES SPDR RUSSELL US SMAL	EUR	491	2,64	0	0,00
IE00B6VHBN16 - PARTICIPACIONES PIMCO GIS CAPITAL SE	EUR	293	1,58	0	0,00
LU1325141510 - PARTICIPACIONES VONTOBEL-TWENTYFOUR	EUR	195	1,05	0	0,00
IE00BDR0JY05 - PARTICIPACIONES ASHOKA WHITEOAK INDI	EUR	422	2,27	0	0,00
LU0958694670 - PARTICIPACIONES JPMORGAN AGGREGATE B	EUR	297	1,60	0	0,00
IE0007472990 - PARTICIPACIONES VANGUARD-EUR GV BND	EUR	400	2,15	0	0,00
LU1797814339 - PARTICIPACIONES M&G LX OPTIMAL INC-E	EUR	822	4,42	703	4,01
IE00BCHWNW54 - PARTICIPACIONES XTRACK MSCI USA HEAL	EUR	392	2,11	212	1,21
US46429B6149 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI INDIA S	USD	0	0,00	227	1,30
US9229086114 - PARTICIPACIONES VANGUARD SMALL-CAP V	USD	0	0,00	445	2,54
LU1481584016 - PARTICIPACIONES FLOSSBACH VON STORCH	EUR	200	1,08	0	0,00
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	86	0,46	99	0,56
LU0992624949 - PARTICIPACIONES CARMIGNAC SECURITE F	EUR	323	1,74	321	1,83
US4642881829 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ALL COU	USD	506	2,72	502	2,86
IE00B62L8426 - PARTICIPACIONES PIMCO LOW AVG DURATI	EUR	500	2,69	502	2,86
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	286	1,54	289	1,65
US4642871846 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA LARGE	USD	174	0,94	93	0,53
TOTAL IIC		5.388	28,99	3.392	19,35
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		9.538	51,29	6.960	39,70
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.346	87,87	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.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

A final del período la IIC tenía 2.500.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (13,44% 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 custodio de las garantías recibidas es la entidad depositaria. La IIC no reutiliza las garantías reales recibidas en operaciones de recompra. El rendimiento obtenido con la operación es del 3,25%.