

## GESIURIS MULTIGESTIÓN, FI

Nº Registro CNMV: 3599

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

**Fondo por compartimentos:** SI

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesioris.com](http://www.gesioris.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@gesioris.com](mailto:atencionalcliente@gesioris.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 COMPARTIMENTO

GESIURIS MULTIGESTIÓN - FIXED INCOME

Fecha de registro: 23/12/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Renta Fija Euro

Perfil de Riesgo: 2 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: "El compartimento invertirá en valores de Renta Fija de emisores públicos y privados, negociados principalmente en mercados de la zona euro aunque, de forma minoritaria podrá invertir en valores de RF negociados en otros mercados de la OCDE, fundamentalmente EEUU, Canadá, Japón y Reino Unido. En todos los casos sin límites en términos de calificación crediticia.

Dentro de la Renta Fija se incluyen los depósitos a la vista que puedan hacerse líquidos, o con vencimiento inferior a un año, en entidades de crédito que tengan su sede en un Estado de la UE o en un Estado de la OCDE sujeto a supervisión prudencial.

El porcentaje de inversión en divisas distintas del Euro, podrá alcanzar hasta el 10%.

La posibilidad de invertir en activos con un nivel bajo de calificación crediticia puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

El compartimento no invertirá en mercados emergentes.

El compartimento no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación; es decir que se invertirá en valores de renta fija privada que dispongan de precios de mercado representativos, entendiendo por tales aquellos que reflejen

transacciones reales producidas entre terceros independientes.

La duración media de la cartera de renta fija será superior a un año.

El compartimento podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, y pertenecientes o no al grupo de la gestora.

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."

#### **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 Compartimento 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	0,00	0,00	0,00	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,07	0,19	2,07	-0,22

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	325.437,93	229.687,39
Nº de Partícipes	119	107
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	4.036	12,4023
2022	2.825	12,3002
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	0,20	0,00	0,20	0,20	0,00	0,20	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,83	0,24	0,59						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,11	11-04-2023	-0,12	14-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,11	25-04-2023	0,27	15-03-2023		

(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	0,91	0,77	1,04						
Ibex-35	15,61	10,84	19,13						
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97						
BENCHMARK fixed income (multigest)	3,79	5,45	0,00						
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	0,75	0,75	0,75						

(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.

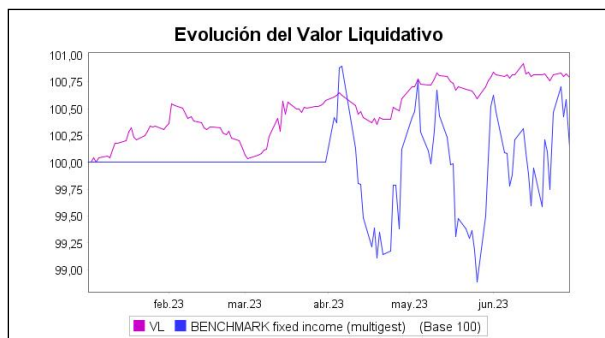
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,27	0,11	0,17	0,32	0,00	1,15	0,00	0,00	0,00

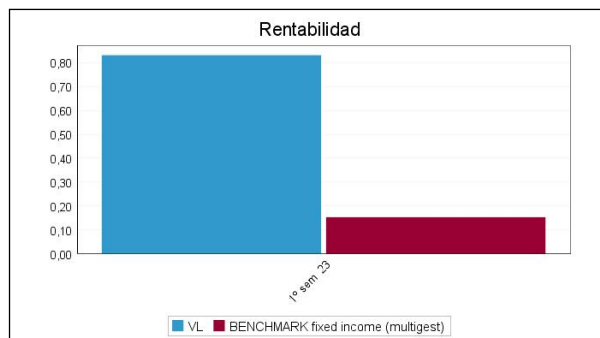
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



N/D "Se puede encontrar información adicional en el Anexo de este informe"

### 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
<b>Total fondos</b>	<b>327.345</b>	<b>8.907</b>	<b>8,71</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	
		% sobre		% sobre

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	3.834	95,00	2.371	83,93
* Cartera interior	438	10,85	101	3,58
* Cartera exterior	3.369	83,47	2.254	79,79
* Intereses de la cartera de inversión	27	0,67	16	0,57
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	207	5,13	305	10,80
(+/-) RESTO	-5	-0,12	148	5,24
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>4.036</b>	<b>100,00 %</b>	<b>2.825</b>	<b>100,00 %</b>

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.825	3.372	2.825	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	30,43	-142,26	30,43	-129,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,81	-3,42	0,81	-132,40
(+) Rendimientos de gestión	1,09	-2,24	1,09	-166,56
+ Intereses	1,14	0,08	1,14	1.891,95
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,09	-1,19	0,09	-110,42
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,02	-0,88	0,02	-102,41
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,14	-0,04	-0,14	356,01
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,23	-0,01	-91,45
± Otros resultados	0,00	0,02	0,00	-127,15
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,28	-1,18	-0,28	-67,18
- Comisión de gestión	-0,20	-0,69	-0,20	-60,32
- Comisión de depositario	-0,04	-0,13	-0,04	-58,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,31	-0,01	-97,29
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,04	-0,03	0,05
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,02	-0,01	-19,11
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	313,25
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	313,25
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>4.036</b>	<b>2.825</b>	<b>4.036</b>	

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

### 3. Inversiones financieras

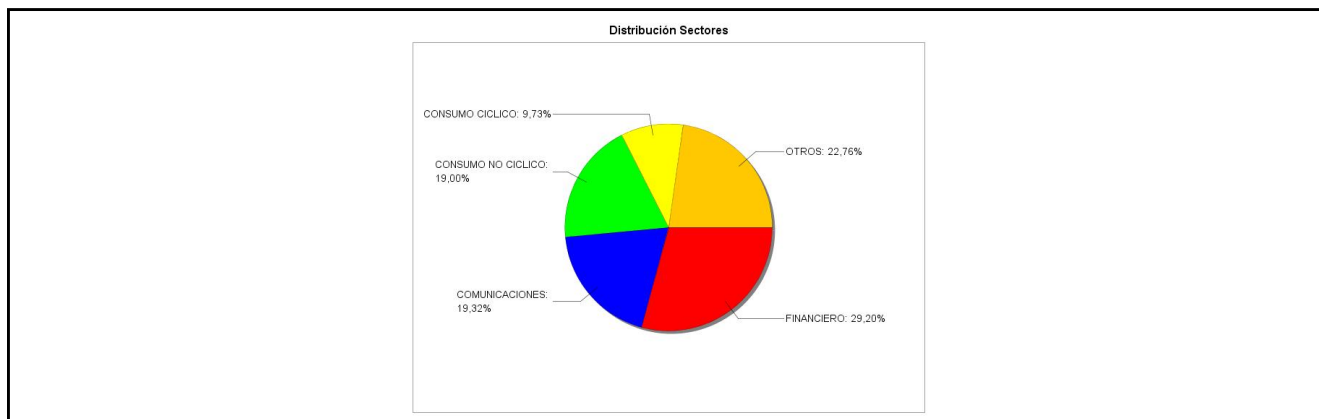
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	145	3,59	101	3,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	293	7,25	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	438	10,84	101	3,57
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	438	10,84	101	3,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.018	74,79	2.053	72,63
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	293	7,26	99	3,52
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	3.311	82,05	2.152	76,15
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	58	1,44	102	3,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	3.369	83,49	2.254	79,77
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	3.807	94,33	2.355	83,34

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	

	SI	NO
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

A 02/01/2023 y a 23/06/2023 la IIC comunica endeudamientos superiores al 5% del patrimonio. A 10/01/2023 se comunica el cambio de fecha de publicación del valor liquidativo de D+1 a D+2. Con fecha 22/03/23 se comunica un reembolso superior al 20% del patrimonio.

## 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. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 50400000€. Este importe representa el 10 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La Sociedad gestora compró participaciones de la IIC por un total de 100.000€.

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

No aplicable.

## 9. Anexo explicativo del informe periódico

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

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

Aunque la inflación se va moderando en algunos países, los tipos siguen su escalada alcista. Los discursos llevados a cabo por los máximos mandatarios de los principales bancos centrales continúan mostrando una firme preocupación por la inflación. Tanto Jerome Powell como Christine Lagarde nos anticiparon próximas subidas de tipos antes de que acabase el año 2023. Las bolsas de momento consideran fútiles dichas advertencias, confiando en un "aterrizaje suave" de la economía en el segundo semestre del año e incluso con muchas voces afirmando que EEUU evitará la temida recesión. La fortaleza del mercado americano sirve como uno de los argumentos principales para ahuyentar los miedos citados



anteriormente. Algunos sectores han comenzado a dar signos de fatiga, insinuando una relajación de la demanda en algunos segmentos de la actividad económica, como el sector químico. No obstante, hay otros sectores ligados a los servicios que se mantienen en zona de expansión, muestra de esto último es lo acontecido en el sector relacionado con la hostelería/turismo.

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el primer semestre del 2023, los movimientos de tipos de interés han vuelto a ser protagonistas. En todas las regiones europeas, hemos visto como los hasta 5 años han seguido subiendo, con más insistencia en los tramos cortos hasta 1 año, mientras que en los tramos desde los 5 años hasta los 30, han caído ligeramente. En Gesiuris Fixed Income, dónde invertimos tanto en bonos corporativos como gubernamentales con una duración media actual de la cartera de 1 año, los tipos que mas nos han afectado han sido evidentemente los cortos. A pesar de la subida de los tipos a 1 año en todas las regiones europeas, el fondo se ha beneficiado de las caídas de los spreads de crédito así como de las renovaciones de los vencimientos que se iban produciendo ya que, a medida que emisiones iban llegando a su fecha de amortización, hemos podido encontrar alternativas a mejores tipos de interés, generando así valor para los partícipes. Durante el semestre, hemos comprado papel de empresas en el sector financiero, comunicaciones, farmacéutico y tecnológico. Todas las emisiones compradas son de emisores de altísima calidad, con calificaciones crediticias, en su amplia mayoría, de grado de inversión y dónde sus ratios de endeudamiento son relativamente bajos.

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 IBOXX EURO OVERALL TOTAL RETURN INDEX. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 2,18% con una volatilidad del 7,06%, frente a un rendimiento de la IIC del 0,83% con una volatilidad del 0,91%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 4.036.185,59 euros, lo que supone un +42,86% comparado con los 2.825.198,32 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 119 partícipes, 12 más de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS FIXED INCOME, FI durante el semestre ha sido del 0,83% con una volatilidad del 0,91%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,11 (directo 0,11% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,27%.

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 del fondo con ningún otro de la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre se ha invertido la liquidez en emisores de altísima calidad, con calificaciones crediticias, en su amplia mayoría, de grado de inversión y dónde sus ratios de endeudamiento son relativamente bajos. Como decíamos, el fondo se ha ido beneficiando de la escalada de tipos de interés en los plazos de 1-4 años, dado que las renovaciones de emisiones que iban venciendo las hemos podido realizar a tipos de interés superiores. Durante el semestre, se han comprado pagarés de Acciona, Global Dominion, Vidrala, Kutxabank y Cie Automotive. Por otro lado, hemos comprado bonos en euros de emisores con grado de inversion crediticia comocomo Netflix, Goldman Sachs, Caixabank, Verizon, J&J, Berkshire, BNP Paribas. También se realizaron compras una emisión High Yield de Almirall, dada su fortaleza financiera. Respecto a esta última compra, Almirall cerró durante el mes de Junio una ampliación de 200M€ para fortalecer aún más su balance, con el objetivo de realizar alguna operación de M&A futura.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se implementa ninguna operativa con derivados. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 3,81.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -5439,74 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La duración de la cartera es de 0,88. La TIR media bruta de la cartera es de 3,94% vs un 3,22% a cierre del 2S22

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Duración media de la cartera inferior a 1 año.

### 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 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,91%.

### 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."

Durante el semestre, la IIC no ha asistido a ninguna Junta General de accionistas.

### 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.

Los bancos centrales están debatiéndose entre el miedo a la inflación o el miedo a la recesión; subyace el riesgo de "pasarse de frenada" siendo demasiado hawkish y que esto se lleve por delante a la economía. Es muy probable que los altos ritmos de subidas de tipos que hemos visto tanto en Europa como en USA tenga consecuencias, como ya hemos podido ver con los bancos regionales de USA. Las condiciones de préstamo seguirán más restrictivas y el sector industrial es uno de los más castigados, en particular en Europa, donde gran parte de los prestamos son en base a tipos flotantes. Consideramos de vital importancia la fortaleza de los balances de las compañías en las que invertimos/prestamos y por lo tanto, la actuación futura del fondo será seguir invirtiendo en compañías de alta calidad crediticia, estables y con altas generaciones de caja. En gesiuris Fixed Income buscamos compañías que no hayan sobredimensionado sus balances con inversiones arriesgadas, que se hayan centrado en momentos de tipos de interés bajos en reorganizar su estructura de crédito a medio/largo plazo asegurándose tipos de interés bajos que no deterioren sus márgenes en momentos como el actual. Nos gustan compañías de sectores defensivos como pueden ser las empresas farmacéuticas o de comunicaciones (siempre que no están muy endeudadas), o empresas que operen en sectores que puedan beneficiarse de subidas en los tipos de interés, como el sector financiero.

## 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
ES0L02402094 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 3,02 2024-02-09	EUR	145	3,59	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		145	3,59	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0211845260 - RENTA FIJA ABERTIS 2023-06-20	EUR	0	0,00	101	3,57
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	101	3,57
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>145</b>	<b>3,59</b>	<b>101</b>	<b>3,57</b>
ES0583746443 - PAGARE VIDRALA 3,72 2023-09-11	EUR	99	2,45	0	0,00
ES05134248C0 - PAGARE KUTXABANK SA 3,92 2024-05-24	EUR	96	2,38	0	0,00
ES0505130494 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,74 2023-11-17	EUR	98	2,42	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>293</b>	<b>7,25</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		438	10,84	101	3,57
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		438	10,84	101	3,57
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	98	2,44	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		98	2,44	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	98	2,42	0	0,00
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	282	6,99	94	3,32
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	94	2,33	94	3,34
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	296	7,32	99	3,51
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 3,45 2024-06-17	EUR	0	0,00	94	3,34
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	188	4,67	94	3,32
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	97	3,42
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	0	0,00	98	3,45
FR0013482817 - RENTA FIJA LVMH 1,00 2024-02-11	EUR	0	0,00	97	3,42
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	92	2,28	0	0,00
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,58 2025-03-12	EUR	93	2,31	0	0,00
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2,73 2024-06-07	EUR	0	0,00	101	3,58
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 1,61 2024-07-03	EUR	0	0,00	100	3,54
XS1598757760 - RENTA FIJA GRIFOLS 3,20 2025-05-01	EUR	95	2,36	91	3,22
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.238	30,68	1.059	37,46
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 3,45 2024-06-17	EUR	94	2,33	0	0,00
FR0013063609 - RENTA FIJA DANONE SA 1,25 2024-05-30	EUR	97	2,41	0	0,00
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	193	4,78	0	0,00
XS2406913884 - RENTA FIJA HIGHLAND HOLDINGS SA 1,65 2023-11-12	EUR	97	2,40	96	3,40
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	98	2,43	0	0,00
FR0013482817 - RENTA FIJA LVMH 1,00 2024-02-11	EUR	97	2,40	0	0,00
XS1882544627 - RENTA FIJA ING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	100	2,48	99	3,50
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	304	7,54	302	10,69
XS1196373507 - RENTA FIJA AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	302	7,48	299	10,57
XS1380394806 - RENTA FIJA FERRARI NV 1,50 2023-03-16	EUR	0	0,00	100	3,53
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	98	2,43	98	3,48
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 4,24 2024-06-07	EUR	101	2,50	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 3,50 2024-07-03	EUR	100	2,49	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.681	41,67	994	35,17
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.018	74,79	2.053	72,63
XS2637120309 - PAGARE CIE AUTOMOTIVE SA 4,60 2023-12-11	EUR	195	4,84	0	0,00
XS2607847220 - PAGARE ACCIONA 3,98 2023-10-31	EUR	98	2,42	0	0,00
XS2527963719 - PAGARE ACCIONA 1,04 2023-02-28	EUR	0	0,00	99	3,52
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		293	7,26	99	3,52
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</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>		3.311	82,05	2.152	76,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
LU0346393704 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS - EUR	EUR	58	1,44	102	3,62
<b>TOTAL IIC</b>		58	1,44	102	3,62
<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 EXTERIOR</b>		3.369	83,49	2.254	79,77
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		3.807	94,33	2.355	83,34

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**  
**GESIURIS MULTIGESTIÓN - EMERGENTES GLOBAL**

Fecha de registro: 23/12/2022

**1. Política de inversión y divisa de denominación**

**Categoría**

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

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

**Descripción general**

Política de inversión: "Compartimento de autor con alta vinculación al gestor Jordi Borràs Cabacés cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes.

El compartimento invertirá entre 0%-100% del patrimonio en otras IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no (máximo 30% en IIC no armonizadas) pertenecientes o no a la Gestora.

Invertirá, directa o indirectamente, a través de IIC, entre el 0%-100% del patrimonio tanto en Renta Variable como Renta Fija, pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos.

El compartimento focalizará mayoritariamente sus inversiones en los países y mercados considerados "emergentes" o "frontera". Por emergentes o frontera se entiende aquellos en que su economía está evolucionando desde bajos niveles de ingresos a niveles medios o altos.

No existen límites a la distribución de activos en términos de capitalización bursátil sectorial, ni geográfica dentro de los países de la categoría emergente o frontera.

Dentro de la RF podrá invertir hasta un máximo del 10% en activos sin límite de calificación crediticia, el resto tendrán una calificación crediticia mínima Investment Grade.

La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del compartimento.

La duración media de la RF será inferior a 5 años.

No existe límite en cuanto a la exposición a divisa.

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 Compartimento 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	6,98	0,00	6,98	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,98	0,00	0,98	0,00

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	1.689.433,31	1.241.526,75
Nº de Partícipes	24	15
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	1.546	0,9149
2022	1.221	0,9836
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	0,67	0,00	0,67	0,67	0,00	0,67	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	-6,98	-11,30	4,87						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,95	19-04-2023	-3,70	20-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	2,66	17-04-2023	4,69	01-03-2023		

(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	18,40	12,90	22,59						
Ibex-35	15,61	10,84	19,13						
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97						
BENCHMARK EMERG GL	13,75	12,16	0,00						
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.

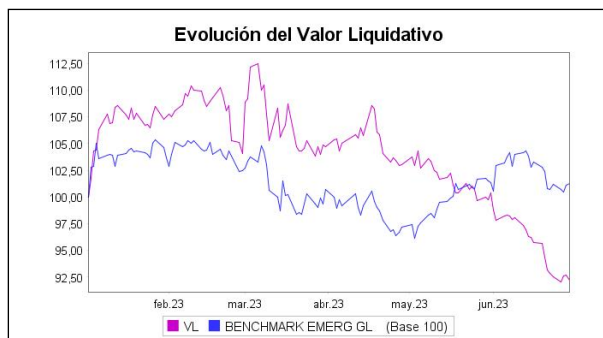
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	1,00	0,45	0,53	0,14	0,00	0,14	0,00	0,00	0,00

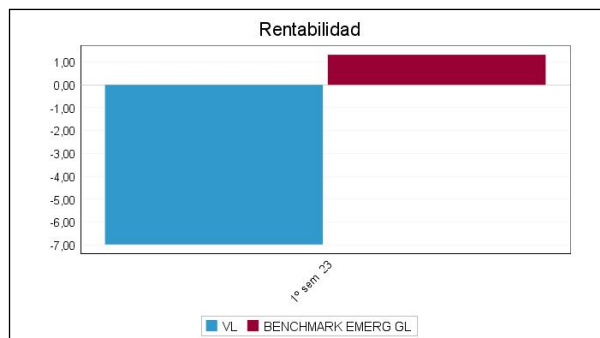
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
<b>Total fondos</b>	<b>327.345</b>	<b>8.907</b>	<b>8,71</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



Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	1.488	96,25	730	59,79
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.488	96,25	730	59,79
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	51	3,30	695	56,92
(+/-) RESTO	7	0,45	-204	-16,71
TOTAL PATRIMONIO	1.546	100,00 %	1.221	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)	1.221	0	1.221	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	27,81	174,20	27,81	-60,23
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-9,40	-1,71	-9,40	1.268,11
(+) Rendimientos de gestión	-8,68	-1,55	-8,68	1.294,70
+ Intereses	0,26	0,01	0,26	10.300,94
+ Dividendos	0,69	0,00	0,69	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	4.027,20
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,16	-1,26	-1,16	129,36
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-5,35	-0,58	-5,35	2.195,99
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,43	0,03	-1,43	-12.908,16
± Otros resultados	-1,69	0,26	-1,69	-1.722,76
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,01	-0,16	-1,01	1.456,12
- Comisión de gestión	-0,67	-0,03	-0,67	6.092,97
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,04	6.095,47
- Gastos por servicios exteriores	-0,22	-0,12	-0,22	369,64
- Otros gastos de gestión corriente	-0,05	0,00	-0,05	3.919,49
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,01	-0,03	476,17
(+) Ingresos	0,29	0,00	0,29	50.706.000,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,28	0,00	0,28	50.171.600,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	1.546	1.221	1.546	

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

### 3. Inversiones financieras

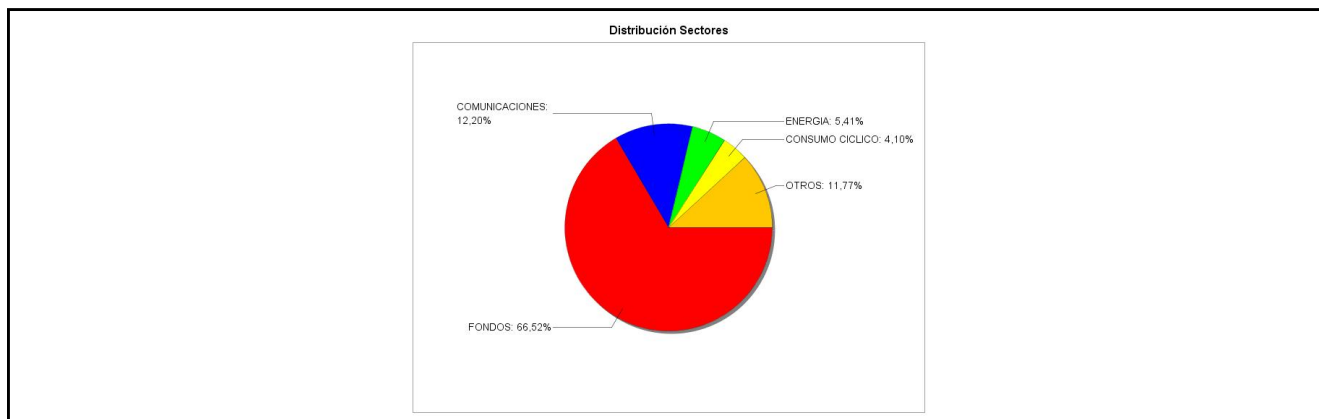
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
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	460	29,74	708	58,01
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	460	29,74	708	58,01
TOTAL IIC	1.028	66,51	22	1,83
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.488	96,25	730	59,84
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.488	96,25	730	59,84

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
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (15/09/23)	320	Inversión
Total subyacente renta variable		320	

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/09/23)	627	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		627	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		948	

#### 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

A 02/01/2023 y a 23/06/2023 la IIC comunica endeudamientos superiores al 5% del patrimonio. A 10/01/2023 se comunica el cambio de fecha de publicación del valor liquidativo de D+1 a D+2. Con fecha 22/03/23 se comunica un reembolso superior al 20% del patrimonio.

#### 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. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 23940000€. Este importe representa el 10,44 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

#### 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.

La renta variable mundial tuvo un arranque de año alcista, en lo que fue toda una declaración de intenciones de cara a lo que sucedió durante el primer semestre del año. Muchos índices tuvieron alzas de casi doble dígito: el índice Nasdaq100 (el más castigado el pasado ejercicio) tuvo su mayor alza desde enero de 2001 (+10,68% en el mes), el SP500 con un +6,18% marcaba también su mejor enero desde 2019 y la renta variable europea también alcanzó rentabilidades de casi doble dígito (eurostoxx50 +9,75% en el mes). En conjunto, el MSCI AllCountries en € se revalorizó un +5,54%. Lo mismo ocurrió en la categoría de renta variable emergente, aunque las alzas fueron desvaneciéndose a lo largo del semestre para concluir con la peor evolución del contexto mundial. En enero fueron protagonistas las ganancias de la renta variable China gracias al fin de las políticas de confinamiento ("Covid 0"), en un proceso iniciado en noviembre del año anterior. Asia Pacífico, área más representativa, alcanzó los máximos de los recientes ocho meses. Y como muestra, el índice CSI300 de China superó el nivel técnico del +20% de revalorización desde los mínimos de octubre, en lo que apuntaba a ser un indicador de un cambio de tendencia. La apertura de las fronteras de China coincidió con el inicio de las festividades del nuevo Año Lunar Chino en lo que es el mayor movimiento migratorio anual del mundo. Hubo mejoras significativas en las cifras de inflación y las cifras conocidas durante el mes mostraron una velocidad de caída en las variaciones mensuales que no se habían registrado con anterioridad. Sin embargo, al igual que en el mundo desarrollado, se vio un enfriamiento de algunas magnitudes económicas. Los datos relativos a ventas minoristas, producción industrial e inversión en activos fijos se desaceleraron, pero siempre estuvieron por encima de las expectativas del mercado. También lo hicieron los beneficios industriales de las compañías, que descendieron un -4% en el conjunto del año 2022, frente al incremento del 34,3% logrado en 2021, aunque hubo un "efecto base" importante en el dato. Importantes fueron las cifras dadas a conocer por la Administración Gral. de Aduanas: en diciembre el comercio exterior aumentó un 0,6%, alcanzando un nuevo récord anual durante 2022. Las exportaciones habían aumentado un +10,5% anual y las importaciones un +4,3% en el conjunto del ejercicio. Las previsiones económicas barajadas para el presente año pasaron a ser de un crecimiento económico que repuntaría hasta el +4,9% (vs. el 3% de 2022), para estabilizarse en estos niveles también en 2024. En cambio, Corea sí que siguió emitiendo señales más negativas. La Balanza por cuenta corriente registró por primera vez en noviembre, el primer déficit en tres meses al ampliarse el de la balanza de bienes tras la debilidad de las exportaciones (-16% debido a la débil demanda mundial de semiconductores). El Bco. Central subió 25 pb. los tipos de interés (al 3,5%, décimo incremento consecutivo) para combatir la inflación que se moderó al 5% desde el máximo del 6,3% registrado en julio, aunque sigue lejos del objetivo oficial del 2%. La renta variable latinoamericana también recogió con alzas, en los primeros compases del año, la buena coyuntura internacional respaldada por apreciaciones significativas de sus divisas. Durante la primera quincena de febrero continuaron los avances de la renta variable mundial, después de haber registrado uno de los mejores arranques anuales de los últimos 20 años. El primer día del mes, la FED tal como había anticipado el mercado pausó su ritmo de alzas de tipos de interés, aumentándolos 25 pb. para situarlos en el rango del 4,50%-4,75% (máximos desde 2007). En la posterior rueda de prensa, el presidente Powell manifestó que la inflación estaba empezando a disminuir y lo más trascendente de ello es que empezó a acuñar el término "desinflación", mención que se repitió hasta en tres ocasiones en el mes y que suponía una clara novedad respecto los periodos anteriores. En Europa, el BCE cumplió el guion establecido aumentando 50pb. los tipos de interés, hasta niveles del 4% (máximos desde 2008). Sin embargo, este contexto de endurecimiento monetario afectó más a la r. variable emergente que con un descenso de -6% del índice MSCI Emerging markets usd\$, fue un mes caótico para la categoría y hubo un cambio de rumbo que ya costaría superar durante el periodo. La vuelta a las preocupaciones por la evolución de los tipos de interés a nivel desarrollado se extendió en la categoría emergente, a pesar de un escenario radicalmente distinto. En China se conoció un repunte del IPC de enero hasta el +2,1% (vs. el +1,8% anterior) en línea con los repuntes habidos a nivel mundial, el país finalizó 2022 con una tasa interanual del 2% y un índice de precios industriales del +4,1%, cifras que ya hubiesen querido la mayoría de los países desarrollados. La renta variable finalizó con pocas variaciones mensuales en marzo, sorteando las alzas de tipos de interés que todavía se dieron en el mes (FED +0,25pb, BCE +0,50%, Australia +0,25pb) y, lo que es más significativo, la crisis del sector financiero que se desató con la caída de bancos regionales en EEUU y que se extendió en la zona europea con el rescate de Credit Suisse por parte de su rival UBS. Causó perplejidad que la reunión parlamentaria anual de la Asamblea Popular Nacional (APN) estableciese un modesto objetivo de aumento de PIB para el presente año del 5%, frente al 6% esperado y tras el 3% del año pasado, uno de sus peores resultados en décadas, lastrado por tres años de restricciones por Covid y la crisis del sector inmobiliario. Además, fijó un objetivo en torno al 3% para la inflación frente al 2% de 2022, y la creación de unos 12 millones de empleos urbanos este año, por encima de los 11 millones objetivo del año pasado. Los datos conocidos a nivel macroeconómico mostraron una gradual recuperación: la producción industrial se

aceleró hasta el +2,4% en enero y febrero +2,6%, frente al 1,3% de diciembre. Las ventas al por menor, medida clave del consumo, aumentaron un +3,5% desde el -1,8% de diciembre. La inversión en activos fijos aumentó un 5,5% frente al 5,1% de 2022 y superando las expectativas. La debilidad de las cifras chinas también se vislumbraba en otras zonas, con Corea del S. publicando su peor registro de crecimiento económico desde el año 2020; +2,6% frente al 4,1% del año anterior. El cierre trimestral de la renta variable emergente fue muy lejos de los máximos alcanzados en el mes de enero, a medida que se fue disipando la cierta euforia que provocó la apertura y fin de confinamientos en China. La irrupción de la crisis del sector financiero a mediados de mes, empezando por la banca regional de EEUU y que se trasladó al resto de plazas mundiales por temor a un “efecto contagio”, alteró momentáneamente las previsiones de futuros movimientos de alzas por parte de las autoridades. Sin despreciar los hechos y que obligaron a intervenir rápidamente y activar todos los mecanismos de protección para evitar un “efecto contagio” en todo el sector, la no consideración de “riesgo sistémico” permitió seguir con el proceso de normalización monetaria y fue bien recibida por los mercados. Fue en el mes de abril cuando la r.v. emergente entró en zona de pérdidas anuales y en claro contraste con la evolución del resto de plazas mundiales. Los flujos de capitales hacia la categoría volvieron a detenerse, a pesar de las buenas cifras económicas, la estabilidad de los tipos de interés a nivel mundial y la depreciación del usd\$ a niveles mínimos del último año. En líneas generales, las cifras conocidas de China fueron todas ellas positivas e incluso algunas por encima de las previsiones. Los datos “de frecuencia” (movilidad, datos, viajes...) sorprendieron todos al alza y la recuperación de los niveles pre-covid era un hecho. El PIB del primer trimestre alcanzó un crecimiento del +4,5% interanual, gracias al fin de las restricciones pro el COVID-19. La producción industrial se aceleró hasta el +3,9% en marzo, desde el +2,4% de los dos meses anteriores, y la tasa de paro de las zonas urbanas se situó en el 5,3% a finales de febrero, dentro del límite marcado para este año del 5,5%. Los precios de la vivienda nueva subieron un +0,5% en marzo (vs. el 0,3% anterior), en lo que fue su mayor ritmo en 21 meses, lo que sugería que el mercado se estaba por fin estabilizando después de los estímulos aprobados. Quizás fue la geopolítica la que pesó negativamente sobre el mercado. China inició maniobras militares cerca de Taiwán como protesta y condena de la visita de su presidenta, Tsai Ing-Wen, a la Cámara de Representantes de EEUU y reunión con su presidente K. McCarthy. Además, el presidente Biden firmó una orden ejecutiva que limita a las empresas estadounidenses invertir en sectores clave de la economía china; movimiento que contradecía la dialéctica mostrada desde el encuentro de noviembre pasado con el presidente Xin-Ping. A lo largo del segundo trimestre continuó la atonía que venía mostrando la recuperación de la actividad económica en China en la era post covid y fue el principal motivo de preocupación entre los inversores y que llevaron a abultados descensos de las plazas domésticas de china (-5,76%) y del Hang Seng (-8,35%) en el mes de mayo. Con estos descensos, se perdieron las revalorizaciones de inicio de año y la categoría emergente paso a ser la de peor evolución a nivel mundial. La recuperación desigual que se empezó a vislumbrar en la economía mundial fue una preocupación añadida a las cifras internas de china. Las incertidumbres entorno a las negociaciones sobre el techo de deuda de EEUU que se trasladaron en un alza mensual del usd\$ y caída del yuan, junto con el repunte de los tipos de interés de corto plazo, tampoco contribuyeron a mejorar el sentimiento. Únicamente, la euforia entorno a la temática de la Inteligencia Artificial que se desbocó en EEUU tras la publicación de resultados y previsiones de la empresa Nvidia, también tuvo efecto positivo en el área emergente con las alzas importantes de las empresas de semiconductores, principalmente Koreanas y taiwanesas. Samsung Electronics, Taiwán Semiconductores y SK Hynix fueron las principales beneficiadas de esta temática que ha despertado. En el área latinoamericana, comportamiento dispar de las dos principales plazas: el índice mexicano MexbolIPC descendió un -4,33%, mientras que el brasileño Bovespa aumentó un +3,74%, y ello a pesar de que la evolución del mercado de commodities no está siendo bueno en el presente año. En el último tramo del semestre, a pesar de conseguir revalorizaciones, la renta variable emergente finalizó el primer semestre del año con un comportamiento muy discreto. En junio, numerosos índices de las bolsas desarrolladas alcanzaron cuotas anuales máximas, hasta alcanzar los máximos de 14 meses. Los temores a no lograr un acuerdo en las negociaciones sobre “el techo de deuda” norteamericana se dispararon con un acuerdo entre partes a principios de mes, que evitó el impago y se alargó hasta el año 2025. Numerosos Bancos Centrales aún aumentaron sus tipos de referencia en el mes: el BCE, Australia, Canadá, Suiza, Noruega, Bco. de Inglaterra. Mientras la r. variable desarrollada se movía en niveles por encima del +20% respecto los niveles mínimos que marcarían el inicio de un nuevo tramo alcista, la r. variable emergente luchaba por no descender por debajo del nivel de -20% respecto los máximos y que podrían marcar el inicio de un tramo bajista. Las cifras conocidas no avalaban tal disparidad ya que, si bien se conoció cierta relajación de magnitudes no distintas a las del mundo desarrollado, hubo en el mes algunos indicios de mejora tanto por países como por magnitudes. En China las cifras de actividad mostraron la tónica mundial de debilidad en todo aquello relacionado con manufacturas, mientras que los indicadores de servicios siguen repuntando. El PMI manufacturero registró el tercer descenso consecutivo en junio hasta los 50,5ptos. y frente el 50,9 anterior, mientras el de servicios y construcción se ralentizó en los 53,2 pto., claramente por encima de la zona de expansión. Por el lado de los precios, el IPC subió un +0,2% interanual en mayo, revirtiendo la desaceleración que venía produciéndose desde enero. Con esta debilidad económica tanto interna como mundial, las autoridades chinas sí que decidieron ya pasar decididamente a la acción como venían reclamando los inversores desde hacía tiempo y durante el mes de junio se adoptaron diversas medidas de estímulo. Por un lado, en materia de tipos de interés se recortaron los tipos a un año (MFL) al 2,65%, los tipos preferentes de los préstamos (LPR) a uno y cinco años

dejándolos en el 3,55% y 4,20% respectivamente. Todo ello, además de estimular la actividad económica, también pretende revitalizar el sector inmobiliario donde siguen las mayores preocupaciones con unos precios que detuvieron su ritmo de alza (+0,1% vs. el +0,2% previsto) y un volumen de transacciones de nuevo en descenso. Noticias positivas para la cuarta economía asiática, que rompió con una serie larga de descensos. Corea publicó el primer repunte de las exportaciones en diez meses (+5,3%) y el desempleo descendió, inesperadamente, con los datos de mayo hasta el 2,5% (vs. el 2,6% en abril y el 2,7% previsto). En su reunión mensual, India no alteró los tipos de interés ya que su economía sigue mostrando los mejores indicadores de actividad a nivel mundial y la inflación se ha reducido drásticamente en los últimos meses. Su mercado de valores vuelve a ser de los de mejor evolución en la zona asiática. Leves recuperaciones en la renta variable latinoamericana a finales de semestre que vuelve a encararse a zonas de máximos anuales, corroborando el movimiento la apreciación de sus divisas. En este campo, también recuperaron las divisas asiáticas en general, si bien el Yuan chino fue de los de peor evolución debatiéndose entre una posible crisis de confianza y/o un movimiento intencionado de las autoridades que haría de complemento a otras medidas de estímulo adoptadas. Este escenario sirvió para que el FMI y B. Mundial rebajaran sus perspectivas de crecimiento económico para los próximos años, situándolo ambas por debajo del 3%, en lo que fue su previsión más débil a medio plazo desde 1990. Además, el FMI estimó que la inflación mundial regresaría a su nivel objetivo no antes de 2025. Las cifras macro conocidas siguieron, en general, mostrando la tendencia de meses anteriores en que las cifras de actividad (manufacturas) mostraron debilidad y, en cambio, todo aquello relacionado con el sector servicios sorprendía positivamente por su fortaleza.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, y tras el inicio alcista del año, pensamos que había llegado el momento en que los inversores ponían decididamente la vista en la renta variable emergente, tras los últimos años en que esta ha presentado un claro "underperformance" respecto a la desarrollada. Enero fue un mes muy alcista y así continuó hasta mediados de febrero. Las compañías chinas y asiáticas en general, cotizadas en mercado de Hong Kong pasaron a formar parte de la cartera del Fondo en cuantía próxima al 100%. Se abordaron un amplio espectro de sectores ya que en base a las valoraciones veíamos atractivo en la práctica totalidad de ellos. Telecomunicaciones, infraestructuras, energía, e-commerce, farmacéutico fueron ejemplos de los sectores abordados. Las inversiones se realizaron en acciones directas de compañías y únicamente se adquirieron participaciones de Fondos externos para abordar la temática del healthcare y la inversión en países frontera. A medida que fue cambiando el sentimiento hacia el activo y la IIC entró en pérdidas anuales, nos vimos obligados a adoptar una posición defensiva y deshacer algunas de las posiciones en renta variable. Entre abril y mayo los porcentajes de inversión fueron menores, en algunos momentos incluso reducidos, para retomar las inversiones a niveles cercanos al 100% durante junio y final del semestre.

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 75% MSCI EM NTR EUR + 15% MSCI FRONT MKT NT USD + 10% JPM Emerg MKT BOND. En el periodo éste ha obtenido una rentabilidad del 3,25% con una volatilidad del 9,56%, frente a un rendimiento de la IIC del -6,98% con una volatilidad del 18,40%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 1.545.671,35 euros, lo que supone un +26,58% comparado con los 1.221.122,30 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 24 participes, 9 más de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS MULTIGESTION EMERGENTES GLOBAL durante el semestre ha sido del -6,98% con una volatilidad del 18,40%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,45 (directo 0,42% + indirecto 0,03%), siendo el del año del 1,00%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

El Fondo finalizó el primer semestre con un rendimiento negativo de 7 puntos, lejos de lo que podían ser los índices de referencia y del resto de Fondos de la gestora, aunque muy pocos siguen una política de inversión similar a la que nos ocupa. El mal rendimiento de la categoría emergente y la buena evolución de la r. v. desarrollada fueron las causas de esta disparidad.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En la parte de contado, China Mobile, Shanghai Pharmaceuticals, Sinopec, Baidu, Xiaomi e Industrial & Comercial Bank of China son ejemplos de las inversiones realizadas, y con una notable ponderación en la cartera. También se acometieron inversiones en ADRs americanos en usd\$ de compañías chinas: Dada Nexus, Hello group, Pindoduo, Lufax son otros ejemplos. En periodos de máxima exposición, alrededor de 30 compañías formaban parte de la cartera, a la que cabía sumar otras dos posiciones en Fondos de Inversión.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en Derivados fue activa en el periodo, diferenciándose en dos claras fases. A los inicios, se invirtió en el futuro mini del índice msci emerging markets ( mercado ICE-Ny) , como complemento a las posiciones de comento y con la finalidad de inversión y de cumplimentar la inversión en r. variable. En la segunda fase, y a tenor de la mala evolución de las cifras y mercados chinos, se realizaron coberturas de exposición mediante la venta del producto señalado. Además, dada la dicotomía de evolución entre la r. variable emergente y la desarrollada pensamos que la situación no era sostenible y carente del sentido. En base al carácter "global" de la IIC, también se realizaron coberturas mediante la venta de productos de futuro de índices de bolsas desarrolladas. En este apartado, las posiciones vendidad fueron de los futuros mini del índice alemán Dax (mercado alemán) y del índice norteamericano SP500(mercado CME). A temnor de la evolución de ambas zonas y la descorrelación habida y que sigue costándonos de enteder, los resultados de tal estrategia no fueron positivos y explican parte de la mala evolución de la IIC en términos de rendimiento. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 17,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 54,51.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -94377 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Además de las posiciones de contado y en productos derivados, señalados en apartados anteriores durante la mayoría del periodo únicamente hubo en cartera dos posiciones en Fondos de inversión externos a los de la propia gestora. Nos referimos a las inversiones en BB admanat Emerging Healthcare IE y al Evli Emerging Frontier B. Fue en la última quincena del semestre cuando decidimos aumentar la exposición en Fondos externos y también ETFs ( en mercados europeos y formato UCITS), con la finalidad de gozar de un mayor grado de diversificación y una mayor exposición a zonas geográficas, hasta el momento quizás demasiado concentrada al mercado de H-Kong. A nivel de ETFs se invirtió en Ishares Msci México y Lyxor Brasil, además de Ishares AsiaPacific Dividend ESG y Lyxor Mesci Emerging markets ex-China. Por el lado de Fondos de inversión externos a la propia gestora, se acometieron inversiones en Gestoras internacionales de reconocida experiencia en zonas emergentes. Allianz, Schroder yJP Morgan fueron ejemplos de estas incorporaciones con el Allianz China A shares, Allianz Oriental Income, Schroder Asian Total Return, Schroder Asian Equity Yield y JPMorgan Korea como principales ejemplos. La exposición sobre el patrimonio del Fondo en Fondos externos era del 66,4% a finales del periodo.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 75,68% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 18,40%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

La IIC no ha participado en ninguna Junta de accionistas de las empresas que forman parte de la cartera durante este primer semestre, así como tampoco ha delegado el voto a favor de ninguna otra Gestora.

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.

Durane el primer semestre del año, la categoría emergente es la clase de activo con una de los peores comportamientos a nivel mundial. Mientras la r.variable desarrollada presenta sustanciosas revalorizaciones, no es así en el caso de muchas plazaas emergentes y las hay que incluso acumulan pérdidas anuales. China es el caso más evidente. A pesar de que las cifras de crecimiento estan sorprendiendo más por el lado negativo que positivo, deberíamos estar en aquellas situaciones en las que el mercado ya ha descontado l peor de los escenarios. A la mala evolución del presente, debe añadirse la peor

evolución relativa de los años precedentes. Por ello, la valoración relativa de la categoría presenta uno de los mayores descuentos en términos históricos. A final del periodo, se vieron importantes avances mundiales en términos de la reducción de los niveles de inflación mundiales. La problemática nunca había sido tan acusada en la zona asiática. Pero en la medida que los tipos de interés tengan un respiro puedan entrar en una dinámica más estable, los inversores no deberían obviar lo que está sucediendo en la zona asiática donde, incluso, se han visto movimientos de descensos de tipos de interés. China es el caso más evidente de ello. Tras los descuentos de valoración de la categoría emergente y la expansión de múltiplos que se ha producido en la variable desarrollada en este primer trimestre finalizado, pensamos que estamos más cerca que lejos de un contundente movimiento de recuperación de la categoría. Por este motivo, acabamos el periodo con niveles de inversión máximos.

## 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
<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
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
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
US92763W1036 - ACCIONES VIPSHOP HOLDING	USD	14	0,91	0	0,00
US23344D1081 - ACCIONES DADA NEXUS LTD-ADR	USD	12	0,80	0	0,00
KYG6525F1028 - ACCIONES NIO INC-CLASS A	HKD	0	0,00	17	1,37
KYG5479M1050 - ACCIONES LI AUTO INC-CLASS A	HKD	0	0,00	18	1,44
US54975P1021 - ACCIONES LUFAX HOLDING LTD	USD	0	0,00	20	1,68
US4234031049 - ACCIONES HELLO GROUP INC -SPN	USD	15	0,96	21	1,75
KYG5074A1004 - ACCIONES JD HEALTH INTERNAC	HKD	21	1,37	0	0,00
KYG9829N1025 - ACCIONES XINYI SOLAR HOLDINGS	HKD	32	2,07	0	0,00
CNE1000012B3 - ACCIONES SHANGHAI PHARMACEUTI	HKD	42	2,73	14	1,16
CNE100000FN7 - ACCIONES SINOPHARM GROUP CO-H	HKD	41	2,68	48	3,91
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	30	1,97	0	0,00
US7223041028 - ACCIONES PINDUODUO INC-ADR	USD	24	1,56	23	1,87
CNE100002QY7 - ACCIONES ZHONGAN ONLINE P&C I	HKD	0	0,00	18	1,50
KYG6382M1096 - ACCIONES NAGACORP LTD	HKD	0	0,00	26	2,17
CNE1000002F5 - ACCIONES CHINA COMMUNICATION	HKD	0	0,00	15	1,26
KYG217851051 - ACCIONES CK HUTCHISON HOLDING	HKD	0	0,00	34	2,77
BMG2178K1009 - ACCIONES CK INFRASTRUCTURE HO	HKD	0	0,00	20	1,61
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	HKD	22	1,41	0	0,00
KYG6427A1022 - ACCIONES NETEASE INC	HKD	25	1,63	0	0,00
NL0013654783 - ACCIONES PROSUS NV	EUR	0	0,00	38	3,09
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	24	1,53	17	1,38
US48268K1016 - ACCIONES KT CORPORATION	USD	0	0,00	14	1,15
BMG668971101 - ACCIONES NWS HOLDINGS LTD	HKD	0	0,00	37	2,99
KYG3777B1032 - ACCIONES GEEELY AUTOMOBILE HOL	HKD	0	0,00	18	1,46
KYG9830T1067 - ACCIONES XIAOMI CORP-CLASS B	HKD	37	2,40	30	2,48
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE	HKD	0	0,00	31	2,54
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	0	0,00	31	2,56
DK0010244508 - ACCIONES AP MOEELER-MAERSK AS	DKK	0	0,00	15	1,20
HK0883013259 - ACCIONES CNOOC LTD	HKD	24	1,53	35	2,85
CNE1000003G1 - ACCIONES CIBC	HKD	36	2,32	34	2,77
HK0941009539 - ACCIONES CHINA MOBILE	HKD	0	0,00	44	3,57



Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US3737371050 - ACCIONES BANK OF NEW YORK	USD	0	0,00	14	1,14
CNE1000002Q2 - ACCIONES CHINA PETROLEUM & CH	HKD	28	1,82	48	3,93
CNE1000007Z2 - ACCIONES CHINA RAILWAY GROUP	HKD	32	2,05	15	1,26
US91912E1055 - ACCIONES VALE SA	USD	0	0,00	14	1,15
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		460	29,74	708	58,01
<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>		460	29,74	708	58,01
LU0188438542 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT ASIAN E	USD	84	5,45	0	0,00
LU0348786764 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	USD	126	8,15	0	0,00
LU2009202107 - PARTICIPACIONES LYX MSCI EMERGING MA	EUR	40	2,56	0	0,00
FI4000546486 - PARTICIPACIONES EVL I EMERGING FRONTI	EUR	43	2,79	0	0,00
IE00BW0DKJ52 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORD	EUR	126	8,15	0	0,00
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	99	6,43	0	0,00
IE00B14X4T88 - PARTICIPACIONES ISHARES ASIA PACIFIC	EUR	38	2,48	0	0,00
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	81	5,25	0	0,00
LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ	USD	62	3,98	0	0,00
LU1585228882 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT EMERGING	EUR	79	5,12	0	0,00
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	17	1,08	0	0,00
LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW	USD	60	3,88	0	0,00
LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN	USD	83	5,39	0	0,00
US4642868222 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI MEXICO	USD	38	2,43	0	0,00
LU0322252924 - PARTICIPACIONES XTRACKERS FTSE VIETN	EUR	0	0,00	22	1,83
LU1900066207 - PARTICIPACIONES LYXOR INTERNATIONAL	EUR	52	3,37	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		1.028	66,51	22	1,83
<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 EXTERIOR</b>		1.488	96,25	730	59,84
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		1.488	96,25	730	59,84

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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

**INFORMACIÓN COMPARTIMENTO**  
**GESIURIS MULTIGESTIÓN - INTERNACIONAL GLOBAL**  
Fecha de registro: 23/12/2022

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: "Compartimento de autor con alta vinculación al gestor, Lluís Moncusí Llusà, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes.

Invertirá, directa o indirectamente, a través de IIC, entre el 0%-100% del patrimonio tanto en renta variable como renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos.

La gestión del fondo se caracteriza por la amplia posibilidad de confeccionar la cartera, tanto por la tipología de activos (inversión indirecta, mediante IIC o directa a través de RV y/o RF) así como por la exposición a la RV de la misma.

La exposición al riesgo divisa estará entre el 0%-100% de la exposición total.

Dentro de la Renta Fija se podrá invertir hasta un 50% del patrimonio en activos con calificación crediticia inferior a grado de inversión.

No existen límites en cuanto a duración media de la cartera.

Para la R. V. no existen límites en cuanto a la capitalización bursátil, ni a las concentraciones sectoriales, de divisas, o geográficas (incluyendo emergentes).

La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización o con un nivel bajo de calificación crediticia pueden influir negativamente en la liquidez del fondo.

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 atiende 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 Compartimento 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	0,49	0,00	0,49	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,28	0,00	2,28	0,00

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

### 2.1.a) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

CLASE	Nº de participaciones		Nº de partícipes		Divisa	Beneficios brutos distribuidos por participación		Inversión mínima	Distribuye dividendos
	Periodo actual	Periodo anterior	Periodo actual	Periodo anterior		Periodo actual	Periodo anterior		
CLASE A	11.136,30	1.000,00	25	1	EUR	0,00	0,00	0	NO
CLASE C	2.698.358,93	2.687.442,29	4	3	EUR	0,00	0,00	300000	NO

#### Patrimonio (en miles)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	11	1		
CLASE C	EUR	2.692	2.666		

#### Valor liquidativo de la participación (\*)

CLASE	Divisa	Al final del periodo	Diciembre 2022	Diciembre 20__	Diciembre 20__
CLASE A	EUR	0,9942	0,9919		
CLASE C	EUR	0,9976	0,9920		

(\*)El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados:

#### Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

CLASE	Sist. Imputac.	Comisión de gestión						Base de cálculo	Comisión de depositario		
		% efectivamente cobrado							% efectivamente cobrado		Base de cálculo
		Periodo			Acumulada				Periodo	Acumulada	
		s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
CLASE A		0,65	0,00	0,65	0,65	0,00	0,65	patrimonio	0,03	0,03	Patrimonio
CLASE C		0,32	0,00	0,32	0,32	0,00	0,32	patrimonio	0,04	0,04	Patrimonio

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual CLASE A .Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,24	-0,57	0,81						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,49	20-06-2023	-0,49	20-06-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,57	02-06-2023	0,57	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	2,89	2,80	2,98						
Ibex-35	15,61	10,84	19,13						
Letra Tesoro 1 año	6,27	4,56	1,97						
BENCHMARK INTERNAC GL	7,57	5,59	9,13						
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.

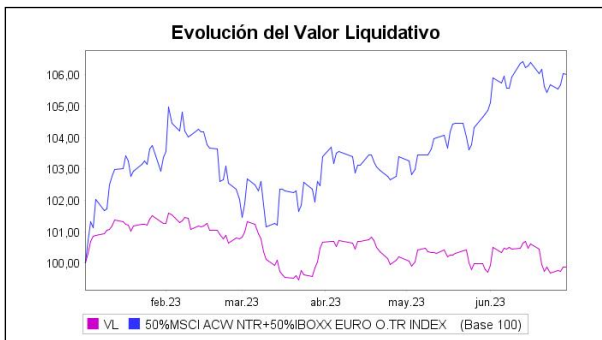
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,96	0,44	0,47	0,09	0,00	0,09	0,00	0,00	0,00

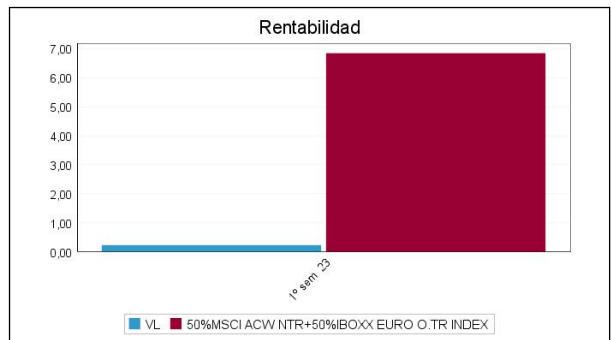
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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



**A) Individual CLASE C .Divisa EUR**

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	0,56	-0,42	0,98						

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,48	20-06-2023	-0,48	20-06-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,57	02-06-2023	0,57	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
Valor liquidativo	2,89	2,80	2,98						
Ibex-35	15,61	10,84	19,13						
Letra Tesoro 1 año	6,27	4,56	1,97						
<b>BENCHMARK INTERNAC GL</b>	7,57	5,59	9,13						
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>									

(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.

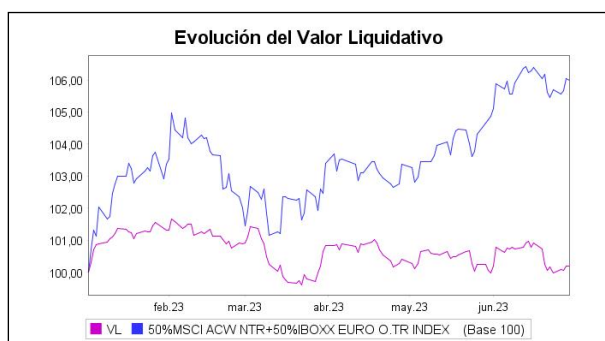
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

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)	0,65	0,28	0,31	0,06	0,00	0,06	0,00	0,00	0,00

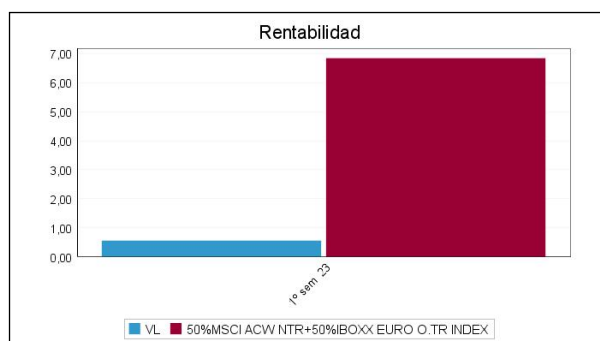
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

#### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



#### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	12.923	1.210	0,74
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	8.183	174	2,71
Renta Fija Mixta Internacional	5.660	145	0,40
Renta Variable Mixta Euro	6.858	102	2,27
Renta Variable Mixta Internacional	22.168	184	5,98
Renta Variable Euro	31.233	1.780	15,29
Renta Variable Internacional	151.302	3.351	11,93
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	89.017	1.961	4,35
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	327.345	8.907	8,71

\*Medias.

\*\*Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	2.577	95,34	357	13,39
* Cartera interior	1.420	52,53	189	7,09
* Cartera exterior	1.148	42,47	168	6,30
* Intereses de la cartera de inversión	9	0,33	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	131	4,85	2.487	93,25
(+/-) RESTO	-5	-0,18	-177	-6,64
TOTAL PATRIMONIO	2.703	100,00 %	2.667	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

### 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del periodo anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	2.667	0	2.667	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,78	176,91	0,78	-99,21
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	0,55	-0,21	0,55	-574,11
(+) Rendimientos de gestión	1,09	-0,13	1,09	-1.573,46
+ Intereses	0,89	0,00	0,89	0,00
+ Dividendos	0,07	0,00	0,07	0,00
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,05	0,00	-0,05	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,05	-0,03	0,05	-367,17
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,01	-0,09	-0,01	-79,56
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,19	-0,04	0,19	-942,04
± Otros resultados	-0,04	0,03	-0,04	-328,63
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,54	-0,08	-0,54	1.171,80
- Comisión de gestión	-0,32	-0,01	-0,32	4.294,86
- Comisión de depositario	-0,04	0,00	-0,04	4.382,80
- Gastos por servicios exteriores	-0,13	-0,05	-0,13	326,83
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	0,00	-0,04	4.739,29
- Otros gastos repercutidos	-0,01	-0,01	-0,01	201,73
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.703	2.667	2.703	



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

### 3. Inversiones financieras

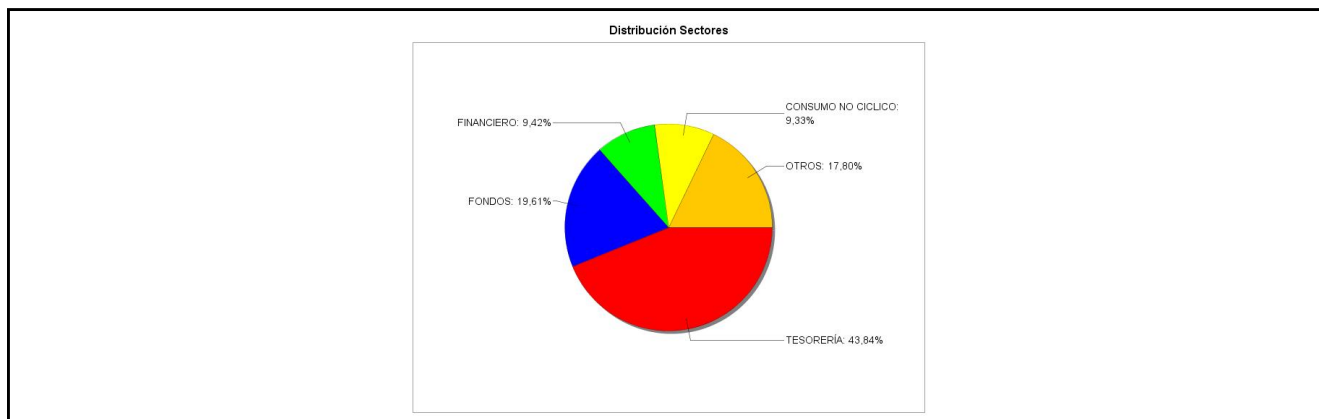
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.050	38,85	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.050	38,85	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	119	4,40	62	2,33
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	119	4,40	62	2,33
TOTAL IIC	251	9,30	127	4,75
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	1.420	52,55	189	7,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	570	21,08	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	570	21,08	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	268	9,91	98	3,68
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	268	9,91	98	3,68
TOTAL IIC	310	11,46	70	2,62
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.148	42,45	168	6,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	2.568	95,00	357	13,38

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)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo	X	

	SI	NO
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

A 02/01/2023 y a 23/06/2023 la IIC comunica endeudamientos superiores al 5% del patrimonio. A 10/01/2023 se comunica el cambio de fecha de publicación del valor liquidativo de D+1 a D+2. Con fecha 22/03/23 se comunica un reembolso superior al 20% del patrimonio.

## 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 1013490,76, 693114,32 y 581104,02 títulos, que representaban el 37,55, el 25,68 y el 21,53 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 161595000€. Este importe representa el 46 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

## 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.

En el primer semestre de 2023 hemos asistido a un inicio de año con un repentino y brusco rally inicial en los mercados de renta variable. A medida que avanzaba el trimestre y ante la constatación de que los bancos centrales mantendrían los tipos de interés en los niveles esperados, pero durante más tiempo del previsto por los inversores, los mercados se han mantenido alrededor de los niveles alcanzados en los primeros meses del año, recuperando el susto puntual que supuso la crisis del Silicon Valley Bank.

Destaca el muy buen comportamiento del sector tecnológico, especialmente en EEUU, y concentrado en unas pocas grandes compañías, después de las correcciones que sufrieron el año 2022.

El mercado de renta fija ha acaparado mucha atención en este semestre. Los niveles de volatilidad han permanecido históricamente altos. Este mercado ha recibido flujos de inversores que tenían ahorros aparcados en depósitos o en fondos de mercado monetario, para aprovechar los tipos de interés actuales.

Durante este primer semestre hemos tenido al dólar estable con ligeras alzas en un rango de 1'05-1'10. El petróleo ha visto correcciones por los temores a la ralentización de la economía china y occidental. Sin embargo, el bajo nivel de inventarios de petróleo en EEUU, y la disminución de producción de la OPEP+ podrían estabilizar el precio del crudo en los siguientes trimestres.

A lo largo del periodo los inversores han monitorizado de cerca la posibilidad y la profundidad de entrada en recesión en EEUU y algunos países europeos. La política de tensionamiento crediticio, junto a la moderación del precio de la mayoría de las materias primas, especialmente las energéticas, y junto al efecto base por el paso del tiempo, han contribuido a mejorar y relajar la inflación, todo ello sin dañar en exceso al crecimiento.

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

Se ha continuado (y aun no finalizado) con el proceso de construcción de cartera de renta variable y de renta fija, iniciado en la última semana de 2022 en el nacimiento del fondo. Dado el fulgurante rally en bolsa de las primeras semanas del año, que nos encontró con una liquidez desproporcionada, se adoptó la decisión de no construir toda la cartera a esos niveles, y se se decidió ir tomando posiciones paulatinamente aunque el mercado ya hubiera subido, y no haya corregido. Se ha procedido a invertir parte de la liquidez en algunas emisiones de renta fija corporativa de grado de inversión en euros de corta duración.

#### 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 0,24% en la clase A y 0,56% en la clase C con una volatilidad del 2,89% en la clase A y 2,89% en la clase C.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 2.702.892,64 euros, lo que supone un + 1,35% comparado con los 2.666.886,08 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 29 participes, 25 más de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS INTERNACIONAL GLOBAL durante el semestre ha sido del 0,24% en la clase A y 0,56% en la clase C con una volatilidad del 2,89% en la clase A y 2,89% en la clase C.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,44% en la clase A y 0,28% en la clase C (directo 0,38% en la clase A y 0,22% en la clase C + indirecto 0,06%), siendo el del año del 0,96% en la clase A y 0,65% en la clase C.

No tiene comisión sobre resultados.

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

Actualmente no hay otro fondo comparable en la Gestora con la misma filosofía de inversión

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

#### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este periodo se ha iniciado una posición en activos reales como oro y otras materias primas, por ejemplo, un ETF de minas de oro y en Buenaventura (cobre y en menor medida plata y oro).

En empresas de crecimiento se ha invertido en Teleperformance en un momento donde se pone en duda su crecimiento ante la disrupción que le pudiera causar la Inteligencia Artificial (I.A.), y ante algunos problemas con empleados que se quejan de estar expuestos a labores desagradables de moderación de contenidos para los clientes; pero justamente la I.A. puede ayudar a sistematizar esas labores de vigilancia de contenidos y los empleados centrarse en tareas de mayor valor añadido; lo consideramos una oportunidad.

En fondos con algo de sesgo de crecimiento se ha invertido en Kersio Lux y Valentum.

En empresas con un sesgo más value, se ha invertido en Signify en un momento donde la falta de chips semiconductores (creemos que es algo puntual de unos semestres) ha llevado a la empresa a cotizar con valoraciones interesantes. También se ha invertido en Porsche Automobile y en la papelera finlandesa Stora Enso ante los miedos de exponerse a compañías cíclicas ante una eventual recesión, pero vemos las valoraciones que compensan tal riesgo.

En fondos con algo de sesgo de value se ha iniciado una posición inicial en True Value, Magallanes European, Cobas Internacional, y Bestinver Internacional entre otros. Estos fondos están teniendo un desempeño razonable desde inicio de año, pero nuestro fondo no estaba invertido el día 1 de enero en esos fondos, y ha recogido el peor comportamiento del value desde mediados de febrero.

En el área de países emergentes, se ha iniciado una posición en el ETF de iShares de Mercados Emergentes y en el fondo de Schroder de Asian Opportunities.

Se ha empezado a invertir en algunas emisiones de renta fija corporativa en euro con baja duración y con grado de inversión. Se ha invertido en un bono de Berkshire Hathaway de vencimiento marzo de 2025, en un bono de Verizon de vencimiento abril de 2025, en un bono Repsol de vencimiento octubre de 2024, en un bono Enel de vencimiento junio de 2024, en un bono Fresenius de vencimiento septiembre de 2027, y un bono de Thermo Fisher de abril de 2025.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

No se ha operado en algún derivado durante el periodo 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 17,91.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -278,88 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo tiene una exposición a otras IIC con un peso conjunto del 20'7%. La Gestora con más peso es Schroder con un 4'9% del patrimonio (con la inversión en un fondo de renta fija de bonos de grado de inversión, de duración media y en euros; y otro fondo de acciones asiáticas). La segunda Gestora con más peso es Blackrock con un 2'6% del patrimonio, con dos fondos iShares de acciones emergentes y de China

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 25,36% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,89% en la clase A y 2,89% en la clase C.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

No se ha ejercido derecho de voto en JGA durante el semestre

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.

Los dos principales riesgos macroeconómicos que vemos son la dificultad de que la inflación remita a niveles bajos, y el riesgo del alto endeudamiento de los Estados así como la alta dependencia de los mercados en los balances y políticas de los bancos centrales. La batalla contra la inflación puede ser larga debido a las consecuencias de no aplicar criterios de eficiencia económica en la toma de decisiones, sino motivaciones geopolíticas e ideológicas.

El riesgo que percibimos en el escenario actual es la abultada deuda de los gobiernos, que no para de crecer y además está en niveles altísimos. Si bien quizás no sea un problema inminente, y pueda permanecer durante años e incluso exagerarse más, esta realidad lastrará y condicionará el crecimiento a futuro y las posibilidades de afrontar desafíos sin munición extra de los Estados para endeudarse. Se está llevando el actual sistema económico-financiero a un punto de estrés o de posible insostenibilidad, ante el uso constante de los déficits públicos, de las deudas de los Estados, y del aumento de balances de los Bancos Centrales. En mi opinión se están adentrando en territorio desconocido y en experimentos. En caso de correcciones en los mercados de renta variable y/o de renta fija, el fondo está preparado para proceder a invertir, dado que aun se encuentra en la fase de construcción de cartera. En caso de que los mercados sigan alcistas, el fondo reducirá poco o nada la exposición a bolsa, ya que está a unos niveles de exposición bajo.

## 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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
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
ES00000122E5 - REPO CACEIS 3,25 2023-07-03	EUR	1.050	38,85	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		1.050	38,85	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		1.050	38,85	0	0,00
ES0105546008 - ACCIONES LINEA DIRECTA ASEGUR	EUR	39	1,43	0	0,00
ES0121975009 - ACCIONES ICAF	EUR	24	0,88	21	0,77
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	31	1,15	22	0,84
ES0178165017 - ACCIONES TECNICAS REUNIDAS	EUR	25	0,94	19	0,72
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		119	4,40	62	2,33
<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>		119	4,40	62	2,33
ES0184893008 - PARTICIPACIONES MUZA FI	EUR	55	2,04	0	0,00
ES0182769002 - PARTICIPACIONES VALENTUM FI	EUR	31	1,15	0	0,00
ES0159259029 - PARTICIPACIONES MAGALLANES EUROPEAN	EUR	30	1,12	0	0,00
ES0180792006 - PARTICIPACIONES TRUE VALUE FI	EUR	19	0,70	0	0,00
ES0131365035 - PARTICIPACIONES LA MUZA INVERSIONES	EUR	0	0,00	52	1,96
ES0112611001 - PARTICIPACIONES AZVALOR INTERNACIONA	EUR	40	1,48	0	0,00
ES0179463007 - PARTICIPACIONES KERSIO CAPITAL SICAV	EUR	0	0,00	34	1,28
ES0158867038 - PARTICIPACIONES LLUC VALORES	EUR	22	0,80	20	0,74
ES0158457038 - PARTICIPACIONES LIERDE SICAV	EUR	23	0,84	21	0,77
ES0114638036 - PARTICIPACIONES BESTINVER GESTION	EUR	32	1,17	0	0,00
<b>TOTAL IIC</b>		251	9,30	127	4,75
<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>		1.420	52,55	189	7,08
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
XS2530444624 - RENTA FIJA FRESENIUS MEDICAL 3,88 2027-09-20	EUR	99	3,65	0	0,00
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	94	3,47	0	0,00
XS1142279782 - RENTA FIJA THERMO FISHER SCIENT 2,00 2025-04-15	EUR	96	3,55	0	0,00
XS2241090088 - RENTA FIJA REPSOL INTL FINANCE 0,13 2024-10-05	EUR	94	3,48	0	0,00
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 3,95 2025-03-12	EUR	92	3,42	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		475	17,57	0	0,00
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 4,03 2024-06-17	EUR	95	3,51	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		95	3,51	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		570	21,08	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>		570	21,08	0	0,00
FI0009005961 - ACCIONES STORA ENSO QYJ-R SHS	EUR	19	0,71	0	0,00
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	17	0,62	20	0,73
DE000A3H2200 - ACCIONES NAGARRO SE	EUR	17	0,63	0	0,00
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	27	1,00	25	0,92
FR0000051807 - ACCIONES TELEPERFORMANCE	EUR	21	0,79	0	0,00
NL0011821392 - ACCIONES SIGNIFY NV	EUR	22	0,81	0	0,00
DE000A1ML7J1 - ACCIONES VONOVIA SE	EUR	13	0,46	0	0,00
US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	USD	31	1,13	0	0,00
US2044481040 - ACCIONES CIA MINAS BUENAVENTU	USD	22	0,80	0	0,00
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCHE	EUR	23	0,84	0	0,00
FR0010220475 - ACCIONES ALSTOM SA	EUR	25	0,91	21	0,77
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	33	1,21	34	1,26
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		268	9,91	98	3,68
<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>		268	9,91	98	3,68
LU1476746869 - PARTICIPACIONES KERSIO LUX-KERSIO EQ	EUR	36	1,35	0	0,00
LU0995119665 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EURO CR	EUR	100	3,69	0	0,00
LU0248183658 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF-ASIAN O	EUR	30	1,09	0	0,00
LU1598719752 - PARTICIPACIONES COBAS INTERNATIONAL	EUR	38	1,39	0	0,00
US92189F1066 - PARTICIPACIONES VANECK VECTOR GOLD	USD	39	1,43	0	0,00
US4642872349 - PARTICIPACIONES ISHARES MSC EM MKT	USD	25	0,94	25	0,93
US4642871846 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA LARGE	USD	42	1,57	45	1,69
<b>TOTAL IIC</b>		310	11,46	70	2,62
<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 EXTERIOR</b>		1.148	42,45	168	6,30
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		2.568	95,00	357	13,38

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 1.050.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (38,85% 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%.