

## CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 2689

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

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

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

**Auditor:**

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

**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** Aa3

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º  
08007 - Barcelona  
932157270

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesiuris.com](mailto:atencionalcliente@gesiuris.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/02/2003

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta, sin límite definido, incluidos los emergentes hasta un 15%. Normalmente, el Fondo tenderá a la renta variable emitida por empresas de elevada capitalización de países de la OCDE. Las inversiones en emergentes serán en países pertenecientes a la OCDE, de Europa del Este y de América Latina. Un máximo del 25% de las emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media (entre BBB- y BBB+, según S&P). El resto serán de calificación crediticia alta (A- o superior). Se podrá tener títulos con calificación crediticia baja (BB+ o inferior) hasta un 3% del patrimonio. No obstante podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año, hasta un 10% del patrimonio, con la misma calidad crediticia que el resto de la renta fija. La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 7 años. El fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y no pertenecientes al grupo de la gestora. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. 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.

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

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

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

**Divisa de denominación** EUR

## 2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2023	2022
Índice de rotación de la cartera	0,24	0,33	0,57	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,37	2,29	3,32	-0,01

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	749.494,33	799.585,55
Nº de Partícipes	1.051	1.111
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	11.892	15,8673
2022	12.212	14,7953
2021	14.646	15,7962
2020	16.272	15,1006

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	1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	7,25	2,27	0,75	0,52	3,55	-6,34	4,61	-12,94	-7,66

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,83	19-10-2023	-1,01	10-03-2023	-9,07	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,89	02-11-2023	1,24	02-06-2023	3,21	09-11-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	5,21	5,01	4,53	4,84	6,37	8,47	5,86	17,94	7,09
<b>Ibex-35</b>	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,21	34,16	13,67
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	3,04	0,47	0,49	5,82	1,97	0,86	0,23	0,44	0,32
<b>BENCHMARK CO PATRIMONIO</b>	4,65	4,21	4,81	4,20	5,29	7,41	5,44	16,21	6,63
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,76	7,76	8,01	8,04	8,09	8,11	7,52	7,65	4,54

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

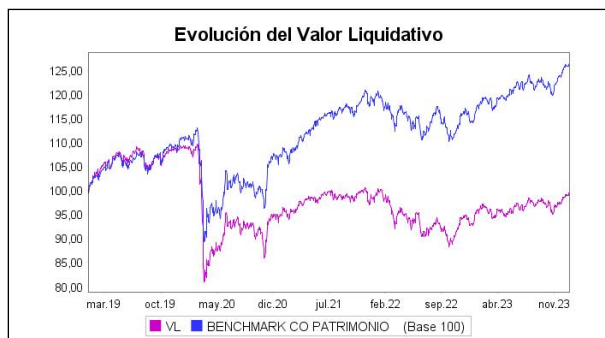
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	2,38	0,60	0,60	0,59	0,59	2,37	2,38	2,36	2,35

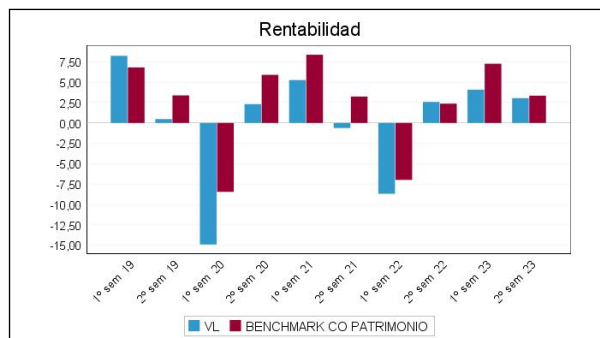
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	14.674	1.198	2,16
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.985	173	2,73
Renta Fija Mixta Internacional	3.457	148	-1,01
Renta Variable Mixta Euro	6.839	100	2,48
Renta Variable Mixta Internacional	22.282	231	4,78
Renta Variable Euro	31.599	1.711	6,36
Renta Variable Internacional	156.803	3.433	4,26
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	87.473	2.126	2,47
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>331.111</b>	<b>9.120</b>	<b>3,80</b>

\*Medias.

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	11.373	95,64	11.482	93,24
* Cartera interior	1.924	16,18	592	4,81
* Cartera exterior	9.388	78,94	10.865	88,23
* Intereses de la cartera de inversión	61	0,51	25	0,20
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	477	4,01	573	4,65
(+/-) RESTO	43	0,36	259	2,10
TOTAL PATRIMONIO	11.892	100,00 %	12.314	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)	12.314	12.212	12.212	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,40	-3,19	-9,56	97,14
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,93	4,01	6,95	-28,26
(+) Rendimientos de gestión	4,17	5,28	9,46	-22,50
+ Intereses	0,60	0,41	1,01	41,55
+ Dividendos	0,48	0,82	1,30	-43,03
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,61	0,05	0,65	1.198,54
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,46	4,21	5,69	-66,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,13	0,23	1,35	386,11
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,14	-0,31	-0,46	-55,88
± Otros resultados	0,04	-0,12	-0,08	-133,11
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,24	-1,27	-2,51	-4,32
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	-0,27
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-0,27
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,04	-2,18
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	68,08
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,09	-0,13	-59,29
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-95,29
+ 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	-95,29
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.892	12.314	11.892	

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

### 3. Inversiones financieras

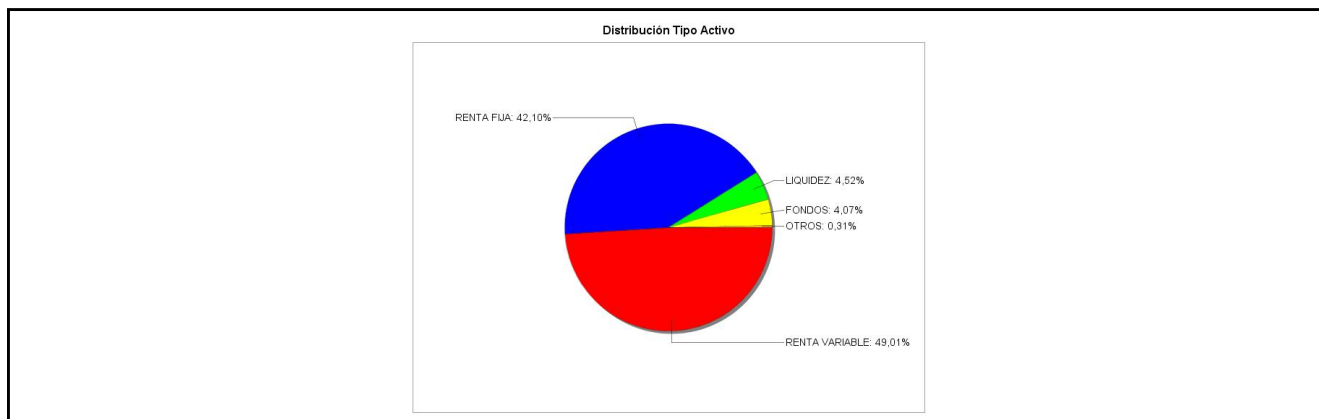
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	963	8,10	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	963	8,10	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	961	8,07	592	4,81
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	961	8,07	592	4,81
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	1.924	16,17	592	4,81
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.848	32,37	5.049	41,02
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	195	1,64	293	2,38
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	4.043	34,01	5.342	43,40
TOTAL RV COTIZADA	4.867	40,95	5.076	41,20
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	4.867	40,95	5.076	41,20
TOTAL IIC	484	4,08	501	4,07
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	9.395	79,04	10.919	88,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	11.319	95,21	11.511	93,48

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

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

### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



### 3.3 Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (15/03/24)	91	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
AT&T INC	V/ Opc. CALL CBOE T US 15 (19/01/24)	53	Inversión
Total subyacente renta variable		144	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		144	

#### 4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes		X

#### 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

#### 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento		X
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.		X
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

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

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

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

No aplicable.

#### 9. Anexo explicativo del informe periódico



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

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

El año 2023 ha sido un buen año para los mercados que se han comportado mejor de lo esperado.

Las bolsas han subido con fuerza. Destaca la bolsa española. En el lado opuesto figuran los mercados emergentes, debido al pésimo desempeño de las bolsas chinas, donde los índices de referencia han tenido un rendimiento prácticamente nulo.

Durante el semestre, en julio el alza de los mercados emergentes fue efímera, ya que en agosto se corrigió totalmente. Dicha volatilidad, sumada a unas inflaciones europeas en niveles históricamente altos, hizo que los bancos centrales mantuvieran los tipos elevados. A pesar de esto, observamos una notable disparidad en la evolución de las acciones, con compañías de sesgo growth recuperándose significativamente, mientras que otras permanecían infravaloradas.

Octubre se caracterizó por una aceptación generalizada de que los tipos de referencia se mantendrían estables. Esto repercutió en correcciones en la renta variable y fija, exacerbadas por las tensiones geopolíticas. Sin embargo, los resultados empresariales ofrecieron un cierto grado de tranquilidad.

En noviembre y diciembre, destacamos la moderación de las inflaciones y las expectativas de bajadas de tipos por parte de las autoridades monetarias que suavizaron las tensiones económicas. Esto se reflejó en un rebote de abultada relevancia en los precios de los bonos y una recuperación en los mercados bursátiles a nivel mundial.

Se proyectan buenos resultados empresariales para el año 2024, a pesar del aumento de los costes financieros. Pero una bajada de los tipos de interés y un crecimiento económico permitiría mejorar los beneficios empresariales. La renta fija fue de menos a más durante el semestre, con un octubre especialmente complicado ante perspectivas de un repunte de inflación y tensiones geopolíticas. Sin embargo, durante los últimos meses del año la incertidumbre fue superada por unas lecturas de inflación más moderadas y mensajes por parte de los bancos centrales mucho más suaves. Esto permitió el cese en la escalada de los tipos, permitiendo un rally final de los bonos corporativos y gubernamentales. No obstante, es curioso apuntar que el tesoro americano a 10 años acabó con una TIR prácticamente igual a la que comenzó: 3,88%. Aunque, durante el año, se llegaron a observar niveles próximos al 5% y el 3,20%. Es decir, que el año no ha estado para nada exento de volatilidad.

### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

2023 ha sido un año que ha ido de menos a más, y en el que, sobre todo en los últimos compases del mismo, se ha ido suavizando la incertidumbre sobre la inflación. Los inversores comenzaron el año preparándose para una recesión tras las fuertes subidas de tipos implementadas por los bancos centrales en 2022. No obstante, cualquier dosis de prudencia implementada en las carteras ha sido altamente castigada. El actual escenario difiere en demasía del de inicios del 2023: la inflación parece controlada, y hay un consenso optimista en cuanto a la capacidad de la economía para evitar una recesión.

La exposición media del fondo se ha situado próxima al 55%.

La última reunión de la Reserva Federal alimentó las expectativas de bajadas de tipos de interés. Esto, además de animar a los mercados de renta variable, ayudó a mantener el buen desempeño de la renta fija, la cual ha experimentado subidas importantes en el último trimestre. Se destaca cierta rotación observada durante los últimos días del año 2023, que ha sido acentuada en los primeros días del 2024. Las empresas farmacéuticas parecen comenzar a despertar de su letargo, y encadenan revalorizaciones positivas en contraste con otros sectores, como el de la tecnología. Tendremos tiempo para comprobar si esta tendencia se mantiene o es de un carácter efímero.

### 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 20% Eurostoxx-50 NR + 15% S&P NTR (EUR) + 15% MSCI Asia Pacific NTR (EUR) + 50% Euribor 6M. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 3,35% con una volatilidad del 4,50%, frente a un rendimiento de la IIC del 3,03% con una volatilidad del 4,76%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 11.892.438,93 euros, lo que supone un - 3,42% comparado con los 12.313.623,24 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1051 participes, -60 menos de los que había a 30/06/2023.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, FI durante el semestre ha sido del 3,03% con una volatilidad del 4,76%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,60% (directo 0,60% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,38%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

Durante el semestre, se realizaron algunos ajustes en la cartera del fondo en aras de aumentar la exposición del fondo a la renta variable. Destacamos las compras implementadas en Repsol, debido a sus atractivos múltiples y la fortaleza mostrada por el barril de petróleo. También adquirimos acciones de CaixaBank y se ha aumentado la temática farma en el fondo, incluyendo empresas tan interesantes como Regeneron y Pfizer. Asimismo, también hemos realizado compras en empresas de elevada calidad como Caterpillar y se han tomado posiciones en empresas con fuertes ventajas competitivas que actúan como pseudomonopolios en el mercado de capitales, como son Nasdaq, CME y CBOE. Y por último se ha invertido en Unilever, dado que la cotización de la acción ha ofrecido un atractivo punto de entrada.

En lo relativo a las ventas, hemos completado nuestra salida de VMware tras el fuerte incremento del precio de la acción ligado a la OPA lanzada por Broadcomm hace más de un año. También se completaron salidas en empresas como Danone, Fluidra, Microsoft, Ilumina y Siemens tras subidas notables en la cotización de ambas empresas.

En lo que respecta a la renta fija, se ha comprado deuda de Inmobiliaria Colonial con vencimiento 2025 con una rentabilidad (TIR) superior al 4%.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre, se ha minorado de forma táctica la exposición del fondo a la renta variable con venta de CALL de Align y de ATT. Pero además, se han comprado futuros de Eurostoxx para incrementar la exposición en renta variable europea. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 6,27.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 136725,51 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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 51,67% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,76%.

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 participado en ninguna junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

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

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

En caso de que la situación macro se mantenga en este tono, la evolución de los activos financieros de cara 2024 debería ser positiva.

Dado que las inflaciones se moderaron, las expectativas de bajadas de tipos por parte de las autoridades monetarias son cada vez mayores, y en los mercados secundarios, ésta expectativa cotiza de forma contundente, especialmente en los plazos largos.

Por último queremos mencionar que los resultados económicos de las empresas podrían ser mejores de lo esperado. De confirmarse este punto (en breve se empezarán a presentar resultados de forma generalizada), los mercados estarían en valoraciones correctas y por tanto estaríamos ante una situación óptima para que los partícipes vayan aumentando sus inversiones.

Dadas las características del fondo mantendremos un nivel superior al 50% de exposición en bolsa, principalmente en EEUU, Europa y Asia.

## 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
ES0513495XU2 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,17 2024-11-04	EUR	482	4,05	0	0,00
ES0513495XR8 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,34 2024-09-20	EUR	481	4,05	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		963	8,10	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>		963	8,10	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	118	0,99	50	0,41
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	0	0,00	66	0,54
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	60	0,50	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES IMELIA HOTELS INTL	EUR	89	0,75	95	0,77
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	137	1,15	113	0,92
ES0173516115 - ACCIONES IREPSOL SA	EUR	515	4,33	227	1,84
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	42	0,35	41	0,33
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		961	8,07	592	4,81
<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>		961	8,07	592	4,81
<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>		1.924	16,17	592	4,81
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
DE0001030880 - RENTA FIJA D.ESTADO ALEMANIA 2,78 2023-09-20	EUR	0	0,00	295	2,40
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	295	2,40
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	172	1,45	0	0,00
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	97	0,81	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	288	2,42	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	303	2,55	293	2,38
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	134	1,13	134	1,09
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	95	0,80	94	0,76
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	191	1,61	94	0,76
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	96	0,80	95	0,77
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	299	2,52	296	2,40
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,75 2025-03-12	EUR	565	4,75	461	3,74
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		2.239	18,84	1.465	11,90
XS2406913884 - RENTA FIJA HIGHLAND HOLDINGS SA 1,65 2023-11-12	EUR	0	0,00	291	2,36
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	299	2,52	295	2,40
FR0013482817 - RENTA FIJA LVMH 0,81 2024-02-11	EUR	295	2,48	290	2,36
XS1882544627 - RENTA FIJA JING GROEP NV 1,00 2023-09-20	EUR	0	0,00	300	2,44
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	716	6,02	705	5,73
XS1196373507 - RENTA FIJA AT&T INC 1,30 2023-09-05	EUR	0	0,00	304	2,47
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	0	0,00	804	6,53
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAILMLER AG 4,40 2024-07-03	EUR	299	2,51	299	2,43
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.609	13,53	3.289	26,72
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		3.848	32,37	5.049	41,02
XS2716091595 - PAGARE ACCIONA 4,98 2024-05-06	EUR	195	1,64	0	0,00
XS2608819814 - PAGARE ACCIONA 4,01 2023-11-03	EUR	0	0,00	98	0,79
XS2607847220 - PAGARE ACCIONA 4,01 2023-10-31	EUR	0	0,00	195	1,59
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		195	1,64	293	2,38
<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>		4.043	34,01	5.342	43,40
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	42	0,35	0	0,00
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	38	0,32	0	0,00
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	88	0,74	89	0,72
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	48	0,41	56	0,46
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	49	0,42	38	0,31
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	40	0,33	48	0,39
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	66	0,56	59	0,48
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	48	0,41	39	0,32
JP3538800008 - ACCIONES TDK CORP	JPY	51	0,43	43	0,35
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	51	0,43	39	0,32
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	44	0,37	56	0,45
JP3435750009 - ACCIONES IM3 INC	JPY	12	0,10	16	0,13

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	51	0,43	50	0,40
JP3371200001 - ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	57	0,48	46	0,37
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	73	0,62	73	0,59
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	47	0,39	42	0,34
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	32	0,27	35	0,28
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	HKD	23	0,20	28	0,23
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	118	0,99	129	1,05
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	54	0,46	54	0,44
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	145	1,22	0	0,00
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	49	0,41	77	0,62
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	22	0,18	33	0,27
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	193	1,62	149	1,21
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	67	0,56	70	0,57
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION B	HKD	46	0,38	51	0,41
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	82	0,69	94	0,76
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	42	0,35	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	54	0,45	49	0,40
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE	HKD	33	0,28	47	0,38
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	0	0,00	120	0,98
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	117	0,98	128	1,04
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	189	1,59	174	1,41
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	127	1,07	121	0,98
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	74	0,62	63	0,51
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	159	1,34	99	0,80
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	59	0,50	57	0,46
CNE1000003G1 - ACCIONES CIBC	HKD	46	0,38	51	0,41
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	0	0,00	105	0,86
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	182	1,53	166	1,35
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	50	0,42	97	0,79
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	145	1,22	149	1,21
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	101	0,85	111	0,90
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	136	1,14	127	1,03
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	78	0,65	65	0,53
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	142	1,19	152	1,23
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	83	0,70	54	0,44
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	116	0,98	111	0,90
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	73	0,62	67	0,54
US5949181045 - ACCIONES MICROSOFT	USD	0	0,00	94	0,76
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	191	1,60	176	1,43
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	128	1,08	199	1,62
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	81	0,68	90	0,73
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	184	1,55	158	1,28
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	81	0,69	77	0,62
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	69	0,58	67	0,54
FR0000120644 - ACCIONES DANONE SA	EUR	0	0,00	140	1,14
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	0	0,00	92	0,74
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	218	1,83	192	1,56
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	80	0,67	68	0,55
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	63	0,53	58	0,47
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	132	1,11	140	1,14
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>4.867</b>	<b>40,95</b>	<b>5.076</b>	<b>41,20</b>
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>4.867</b>	<b>40,95</b>	<b>5.076</b>	<b>41,20</b>
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	162	1,37	169	1,37
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	93	0,78	94	0,76
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	229	1,93	239	1,94
<b>TOTAL IIC</b>		<b>484</b>	<b>4,08</b>	<b>501</b>	<b>4,07</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>9.395</b>	<b>79,04</b>	<b>10.919</b>	<b>88,67</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>11.319</b>	<b>95,21</b>	<b>11.511</b>	<b>93,48</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

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

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos

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

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2023, ha sido de 3.070.716,32 €, de los que 2.694.518,32 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 49 empleados, y 376.198,00 € en concepto de remuneración variable, a 11 de esos 49 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 594.529,04 €, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 139.979,00 € corresponden a retribución variable, recibida por 1 de los 3 altos cargos. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 1.450.397,03 € de los que 1.255.115,03 € han sido de remuneración fija y 195.282,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 17 y 5 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com)

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

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