

CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI

Nº Registro CNMV: 3766

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.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/02/2007

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

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

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá un mínimo del 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora, normalmente alrededor del 60%. El fondo podrá invertir un máximo del 30% en IIC no armonizadas. Un mínimo del 75% de la exposición del fondo será en Renta Variable (RV) y el resto en Renta Fija (RF), de países miembros de la OCDE y como máximo el 15% serán activos de países emergentes. Normalmente, la exposición del fondo en RV será alrededor del 95%, y se invertirá principalmente en empresas de elevada capitalización. Las emisiones de RF serán de emisores públicos o privados, con ratings: un máximo del 25% de las emisiones serán de calidad crediticia media (entre BBB- y BBB+). El resto serán de calidad alta (A- o superior). No obstante se podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. La duración podrá ser a largo, medio y corto plazo. Dentro de la RF se incluyen depósitos, hasta un 10% del patrimonio, así como instrumentos del mercado monetario nonnegociados que sean líquidos, hasta un 5%, con la misma calidad crediticia que el resto de RF. La exposición a riesgo divisa será superior al 30%, aunque normalmente se situará alrededor del 85%. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. 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	1,18	0,31	1,48	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,38	2,07	2,72	0,30

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	1.056.373,40	1.064.211,69
Nº de Partícipes	1.154	1.206
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	17.591	16,6525
2022	16.959	15,1972
2021	28.869	18,2888
2020	21.257	15,0261

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	1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,07	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
Rentabilidad IIC	9,58	4,69	-1,71	2,26	4,13	-16,90	21,71	5,30	-6,65

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,33	20-10-2023	-2,16	10-03-2023	-8,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,56	02-11-2023	1,79	02-02-2023	6,53	24-03-2020

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

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

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

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

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	9,40	8,77	8,85	8,45	11,38	14,02	8,90	22,76	10,90
Ibex-35	13,96	12,11	12,15	10,84	19,13	19,45	16,21	34,16	13,67
Letra Tesoro 1 año	3,04	0,47	0,49	5,82	1,97	0,86	0,23	0,44	0,32
MSCI AC World Index (EUR) TR	10,29	9,32	9,55	9,73	12,37	17,17	11,13	27,50	12,63
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,15	9,15	9,53	9,39	9,40	9,44	7,62	8,16	6,59

(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)	2,84	0,68	0,73	0,72	0,71	2,82	2,76	2,74	2,81

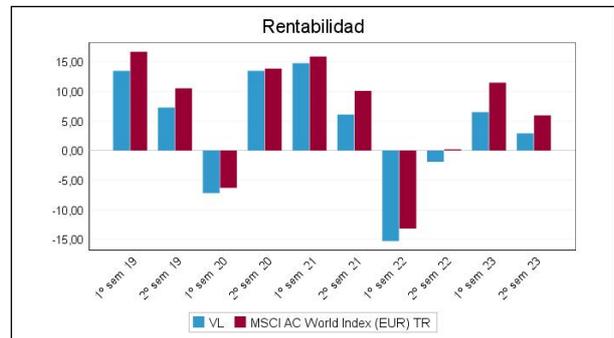
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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
Total fondos	331.111	9.120	3,80

*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.709	94,99	16.705	97,00
* Cartera interior	280	1,59	268	1,56
* Cartera exterior	16.429	93,39	16.423	95,36
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	13	0,08
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	898	5,10	485	2,82
(+/-) RESTO	-16	-0,09	32	0,19
TOTAL PATRIMONIO	17.591	100,00 %	17.222	100,00 %

Notas:

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

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

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	17.222	16.959	16.959	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,69	-4,63	-5,35	-85,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	2,89	6,16	9,08	-53,96
(+) Rendimientos de gestión	3,99	7,21	11,22	-45,65
+ Intereses	0,06	0,09	0,15	-37,29
+ Dividendos	0,26	0,24	0,50	2,95
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	-0,01	0,00	-158,18
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,06	0,33	3,37	804,64
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,13	-0,59	-0,46	-122,26
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,59	7,14	7,79	-91,88
± Otros resultados	-0,12	0,00	-0,12	-266.769,23
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-1,07	-2,19	2,34
- Comisión de gestión	-1,01	-0,99	-2,00	-0,07
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,07	-0,07
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,01	-0,03	1,66
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	84,65
- Otros gastos repercutidos	-0,05	-0,03	-0,08	83,85
(+) Ingresos	0,02	0,03	0,05	-32,31
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,03	0,05	-32,15
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-89,70
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.591	17.222	17.591	

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

3. Inversiones financieras

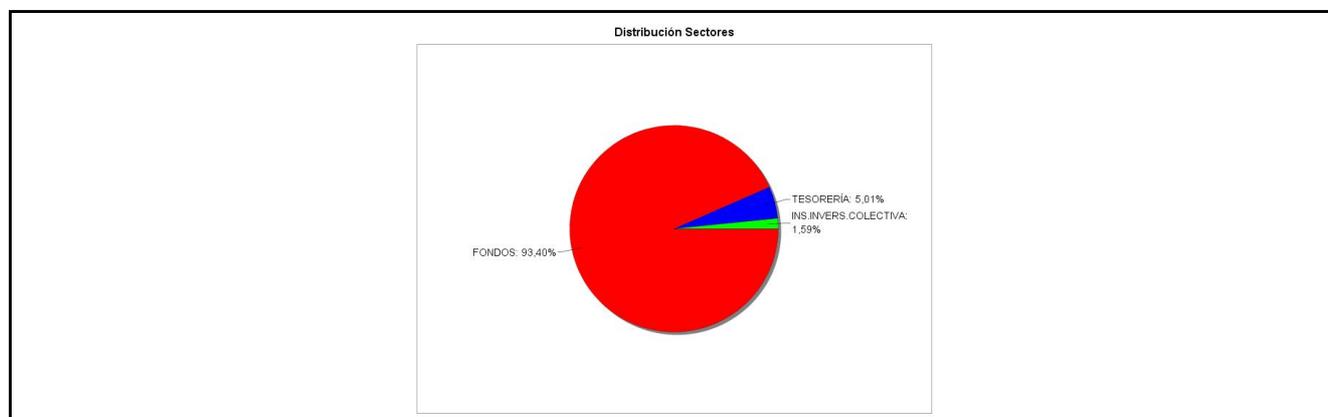
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	280	1,59	268	1,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	280	1,59	268	1,56
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	609	3,54
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	609	3,54
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	16.429	93,39	15.814	91,80
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	16.429	93,39	16.423	95,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	16.709	94,98	16.691	96,90

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

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 por los inversores a finales del 2022. Las bolsas han subido con fuerza. Solo las tensiones geopolíticas han generado incertidumbre en los mercados.

La inflación se ha ido moderando en todos los países, lo que ha permitido a los Bancos centrales mantener los tipos. La Reserva Federal no ofreció sorpresas y mantuvo los tipos de referencia en la horquilla del 5,25%/5,50% y el Banco Central Europeo en el 4,50%.

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

descenderán 135 puntos básicos.

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, hemos realizado ciertos ajustes de cartera, incrementando la exposición en zonas geográficas como EEUU. Este incremento ha sido generalizado, tomando posiciones tanto en inversiones de tipo "growth", como "value". Hemos reducido la exposición de la cartera en Europa y Asia Pacífico para compensar el incremento previamente mencionado.

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 MSCI ACWI Total Return (EUR). En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 5,93% con una volatilidad del 9,37%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,90% con una volatilidad del 8,81%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 17.591.221,39 euros, lo que supone un + 2,14% comparado con los 17.221.929,14 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1154 participes, -52 menos de los que había a 30/06/2023.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI durante el semestre ha sido del 2,90% con una volatilidad del 8,81%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,68% (directo 0,54% + indirecto 0,14%), siendo el del año del 2,84%.

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.

Como se ha mencionado anteriormente, se ha procedido a realizar ajustes en la cartera en aras de incrementar la exposición en EEUU, reduciendo ligeramente la misma en Asia y Europa. Los cambios implementados se han concentrado en el último trimestre del año. Por el lado de las ventas, se han realizado reembolsos en fondos de JP Morgan, como el fondo focalizado en Korea y los temáticos Global Technology y Sustainable Demographic. En lo que respecta a las compras, se han tomado posiciones en el FTSE 100 a través de ETF de Vanguard, de países emergentes con sesgo ESG, a través de Ishares y a la tecnología, a través de ETF ESG de Invesco.

En la selección de fondos, tenemos en cuenta para su selección que los mismos cumplan sean catalogados como artículo 8 o 9. De esta forma, adquirimos el compromiso de que la mayoría del patrimonio del Catalana Occidente Bolsa Mundial, FI se esté posicionado en fondos que promueven características medioambientales y sociales, además de prácticas de buen gobierno.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre, la IIC no ha realizado operaciones relevantes en materia de derivados. Únicamente, se han utilizado para mantener la exposición a determinadas bolsas en momentos de desinversión de un fondo y transición hacia uno nuevo. 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 68,37.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 22603,63 €.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo invierte mayoritariamente en otras IIC, concretamente un 94,99%. Las principales posiciones son en el ETF de INVESCO S&P 500 ESG UCITS ETF (10,42%), el ETF INVESCO NASDAQ-100 ESG UCITS ETF (9,85%) y el fondo FIDELITY AMERICA FUND Y ACC USD (7,75%)

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 98,11% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,81%.

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 ejercido el derecho de voto en ninguna empresa que compone la cartera.

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 una exposición a la bolsa superior al 90%.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	280	1,59	268	1,56
TOTAL IIC		280	1,59	268	1,56
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		280	1,59	268	1,56
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
PTOTEAOE0021 - RENTA FIJA DEUDA PORTUGAL 4,95 2023-10-25	EUR	0	0,00	609	3,54
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	609	3,54
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	609	3,54
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	609	3,54
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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
IE00BFNMJ375 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI WORLD E	USD	911	5,18	0	0,00
IE00BHPZJ239 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI EM ESG	EUR	453	2,58	0	0,00
IE000CQKPO9 - PARTICIPACIONES INVESCO NASDAQ-100 E	USD	1.733	9,85	0	0,00
IE00B810Q511 - PARTICIPACIONES VANGUARD FTSE 100 ET	GBP	329	1,87	0	0,00
IE00BK57L097 - PARTICIPACIONES INVESCO S&P 500 ESG	USD	1.833	10,42	0	0,00
IE00B52SF786 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI CANADA	EUR	554	3,15	527	3,06
FI4000546486 - PARTICIPACIONES EVLI EMERGING FRONTI	EUR	0	0,00	130	0,76
LU2473381015 - PARTICIPACIONES SCHRODER EMERGING EU	EUR	8	0,04	1	0,00
LU1878469359 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE AMERICA	USD	1.024	5,82	958	5,56
IE00BZ00WJ76 - PARTICIPACIONES BALLIE G W ASIA EX	EUR	0	0,00	97	0,56
LU1892830081 - PARTICIPACIONES FIDELITY SUST WATER&	EUR	172	0,98	166	0,96
LU2348336269 - PARTICIPACIONES FIDELITY SUST. CLIMA	USD	205	1,16	203	1,18
LU0346390510 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASEAN FUND	USD	97	0,55	97	0,56
IE00BDZ2R889 - PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-	EUR	130	0,74	121	0,70
LU0491817440 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA FD	USD	189	1,08	207	1,20
FI0008811013 - PARTICIPACIONES EVLI NORDIC IB	EUR	0	0,00	417	2,42
LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVEST LATIN AME	EUR	123	0,70	110	0,64
IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES BALLIE GIFFORD WORD	EUR	168	0,95	168	0,98
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	0	0,00	96	0,56
IE00BFD2H405 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST CLOUD CO	EUR	0	0,00	74	0,43
IE00BF5DXP42 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST INDXX IN	EUR	0	0,00	82	0,48
IE00BF16M727 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST CYBERSEC	EUR	221	1,25	190	1,10
US4642873099 - PARTICIPACIONES SHARES S&P GROWTH E	USD	1.116	6,34	0	0,00
LU1625225310 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	775	4,40	733	4,26
LU1491344765 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GLOBAL	EUR	0	0,00	316	1,83
LU0570871706 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GLOBAL	EUR	409	2,33	392	2,27
LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ	USD	0	0,00	169	0,98
LU2009011938 - PARTICIPACIONES ALLIANZ THEMATIC CL	EUR	0	0,00	355	2,06
LU0248050006 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F EUROPE DY	EUR	450	2,56	439	2,55
LU1587985224 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT ASIA PACI	EUR	0	0,00	161	0,94
LU1548496709 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLB ARTIFICI	EUR	0	0,00	526	3,05
US4642874089 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 VALU	USD	1.103	6,27	3.029	17,59
LU1864952848 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUROPE	EUR	287	1,63	274	1,59
LU1775951368 - PARTICIPACIONES INVESCO ASIAN EQUITY	USD	199	1,13	311	1,81
LU0935941186 - PARTICIPACIONES JP MORGAN F.AFRICA E	EUR	0	0,00	68	0,40
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F.EMGNG MKT	USD	0	0,00	255	1,48
LU1255915404 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROLAND EQU	EUR	209	1,19	205	1,19
LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW	USD	171	0,97	167	0,97
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES SHARES CORE MSCI EM	EUR	404	2,30	0	0,00
LU0346389348 - PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL TECH	EUR	0	0,00	1.187	6,89
LU0149524208 - PARTICIPACIONES SCHRODER ITL US SM&M	CHF	0	0,00	476	2,76
US4642882579 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI ACWI ET	USD	0	0,00	242	1,40
LU0106820292 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	0	0,00	46	0,27
LU0528228231 - PARTICIPACIONES F. GL DEMOGRAPHICS	USD	0	0,00	408	2,37
LU0594300500 - PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS	USD	0	0,00	108	0,63
LU0390711777 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	126	0,72	126	0,73
LU0346390601 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	0	0,00	244	1,42
LU0318939179 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	1.364	7,75	1.265	7,35
LU0328474803 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS	EUR	344	1,96	326	1,89
GB0006779549 - PARTICIPACIONES BNY MELLON FUND MAN.	GBP	0	0,00	339	1,97
US78467X1090 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS	USD	785	4,46	0	0,00
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS	USD	538	3,06	0	0,00
TOTAL IIC		16.429	93,39	15.814	91,80
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.429	93,39	16.423	95,34
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.709	94,98	16.691	96,90

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

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.