

## FERMION FI

Nº Registro CNMV: 5577

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: 21/01/2022

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: "Fondo de autor con alta vinculación al gestor, Ignacio Onrubia Soler, cuya sustitución supondría un cambio en la política de inversión y otorgaría derecho de separación a los partícipes. Podrá invertir entre el 0% y el 100% del patrimonio en renta variable y/o renta fija pública o privada, incluyendo depósitos e instrumentos del mercado monetarios cotizados o no, líquidos. Dentro de la Renta Fija podrá invertir hasta un 10% 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). Podrá invertir hasta un máximo del 10% del patrimonio en activos aptos según la directiva 2009/65/CE cuya rentabilidad esté ligada a materias primas (commodities). La posibilidad de invertir en activos con una baja capitalización puede influir negativamente en la liquidez del fondo. Se podrá invertir hasta un 10% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no armonizadas, excluidas las del grupo. No hay índice de referencia ya que se realiza una gestión activa y flexible de los grados de exposición al riesgo. La estrategia de inversión del fondo puede conllevar, en determinados momentos, una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad. 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. La estrategia de inversión del fondo conlleva una alta rotación de la cartera. Esto puede incrementar sus gastos y afectar a la rentabilidad.

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 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                 | 0,34           | 0,52             | 0,86 | 0,00  |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 3,77           | 2,07             | 3,00 | -0,07 |

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                                  | 10.441.716,35  | 11.743.117,52    |
| Nº de Partícipes                                       | 112            | 114              |
| 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 | 10.338                                   | 0,9901                                  |
| 2022                | 11.739                                   | 1,0018                                  |
| 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     | 0,68                    | -0,13        | 0,55  | 1,35         | 0,00         | 1,35  | 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 | Año t-1 | Año t-2 | Año t-3 | Año t-5 |
| <b>Rentabilidad IIC</b>        | -1,17          | -0,42           | -2,49  | -0,32  | 2,11   |         |         |         |         |

| Rentabilidades extremas (i)    | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |       |
|--------------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|-------|
|                                | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha |
| <b>Rentabilidad mínima (%)</b> | -0,63            | 16-11-2023 | -0,65      | 21-09-2023 |                |       |
| <b>Rentabilidad máxima (%)</b> | 0,71             | 03-11-2023 | 0,71       | 03-11-2023 |                |       |

(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>                      |                |                 |        |        |        |         |         |         |         |
| <b>Valor liquidativo</b>                        | 3,72           | 4,86            | 3,82   | 2,46   | 3,31   |         |         |         |         |
| <b>Ibex-35</b>                                  | 13,96          | 12,11           | 12,15  | 10,84  | 19,13  |         |         |         |         |
| <b>Letra Tesoro 1 año</b>                       | 3,04           | 0,47            | 0,49   | 5,82   | 1,97   |         |         |         |         |
| <b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b> | 2,85           | 2,85            | 2,80   | 2,41   | 2,60   |         |         |         |         |

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

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

| Gastos (% s/ patrimonio medio)    | Acumulado 2023 | Trimestral      |        |        |        | Anual |      |      |      |
|-----------------------------------|----------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
|                                   |                | Último trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2022  | 2021 | 2020 | 2018 |
| <b>Ratio total de gastos (iv)</b> | 1,48           | 0,37            | 0,37   | 0,37   | 0,36   | 1,48  | 0,00 | 0,00 | 0,00 |

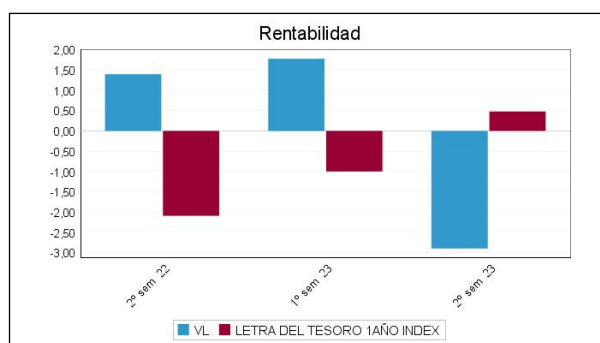
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | 14.674                                  | 1.198             | 2,16                           |
| Renta Fija Internacional                                   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Mixta Euro                                      | 7.985                                   | 173               | 2,73                           |
| Renta Fija Mixta Internacional                             | 3.457                                   | 148               | -1,01                          |
| Renta Variable Mixta Euro                                  | 6.839                                   | 100               | 2,48                           |
| Renta Variable Mixta Internacional                         | 22.282                                  | 231               | 4,78                           |
| Renta Variable Euro  | 31.599                                  | 1.711             | 6,36                           |
| Renta Variable Internacional                               | 156.803                                 | 3.433             | 4,26                           |
| IIC de Gestión Pasiva                                      | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Fijo                            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Garantizado de Rendimiento Variable                        | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| De Garantía Parcial  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Retorno Absoluto   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Global   | 87.473                                  | 2.126             | 2,47                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable            | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable                 | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| Renta Fija Euro Corto Plazo                                | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC que Replica un Índice                                  | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado   | 0                                       | 0                 | 0,00                           |
| <b>Total fondos</b>  | <b>331.111</b>                          | <b>9.120</b>      | <b>3,80</b>                    |

\*Medias.

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

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

| Distribución del patrimonio | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|-----------------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                             | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| (+) INVERSIONES FINANCIERAS | 8.656              | 83,73              | 10.423               | 87,05              |
| * Cartera interior          | 5.343              | 51,68              | 7.400                | 61,81              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior                          | 3.312              | 32,04              | 3.022                | 25,24              |
| * Intereses de la cartera de inversión      | 1                  | 0,01               | 0                    | 0,00               |
| * Inversiones dudosas, morosas o en litigio | 0                  | 0,00               | 0                    | 0,00               |
| (+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)                    | 1.816              | 17,57              | 1.560                | 13,03              |
| (+/-) RESTO                                 | -134               | -1,30              | -9                   | -0,08              |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 10.338             | 100,00 %           | 11.973               | 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)   | 11.973                       | 11.739                         | 11.739                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -11,20                       | 0,21                           | -10,74                    | -5.230,90                                 |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | -3,08                        | 1,74                           | -1,23                     | -269,16                                   |
| (+) Rendimientos de gestión                      | -2,46                        | 2,67                           | 0,32                      | -188,19                                   |
| + Intereses                                      | 0,90                         | 0,67                           | 1,57                      | 27,95                                     |
| + Dividendos                                     | 0,16                         | 0,32                           | 0,48                      | -52,49                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,46                         | 0,15                           | 0,61                      | 193,10                                    |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | -4,20                        | 1,35                           | -2,73                     | -397,52                                   |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | 0,39                         | 0,28                           | 0,67                      | 30,35                                     |
| ± Resultado en IIC (realizados o no)             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Otros resultados                               | -0,16                        | -0,11                          | -0,27                     | 47,00                                     |
| ± Otros rendimientos                             | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| (-) Gastos repercutidos                          | -0,63                        | -0,92                          | -1,56                     | -35,11                                    |
| - Comisión de gestión                            | -0,55                        | -0,79                          | -1,35                     | -33,18                                    |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,03                          | -0,07                     | -2,80                                     |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,02                        | -0,02                          | -0,04                     | 1,66                                      |
| - Otros gastos de gestión corriente              | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | 56,93                                     |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,01                        | -0,07                          | -0,08                     | -92,56                                    |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 83,30                                     |
| + 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                      | 83,30                                     |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 10.338                       | 11.973                         | 10.338                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

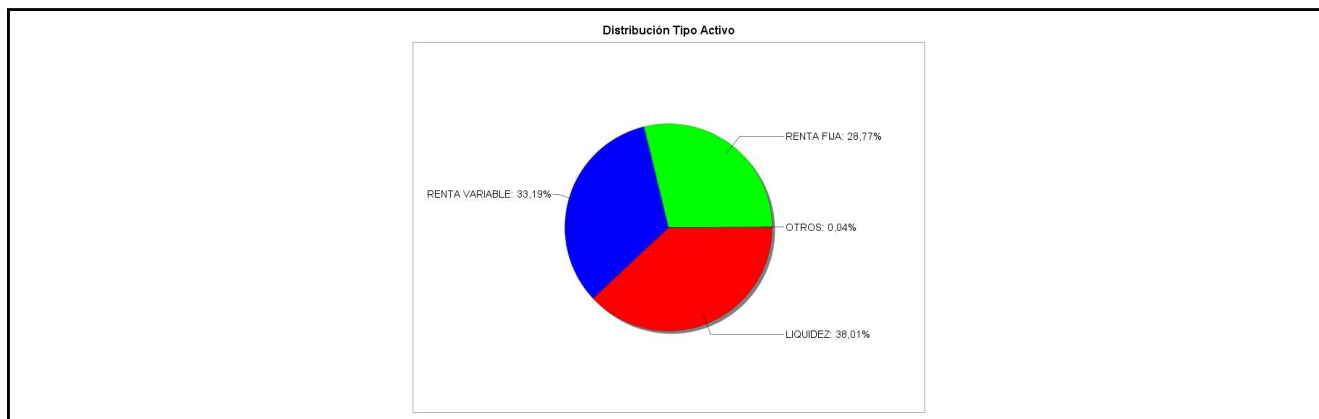
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| Descripción de la inversión y emisor      | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|---|------------------|-------|------------------|-------|
|   | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| TOTAL RENTA FIJA COTIZADA                 | 2.974            | 28,77 | 2.961            | 24,74 |
| 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     | 2.250            | 21,76 | 4.350            | 36,36 |
| TOTAL RENTA FIJA                          | 5.224            | 50,53 | 7.311            | 61,10 |
| TOTAL RV COTIZADA                         | 119              | 1,15  | 89               | 0,74  |
| 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              | 1,15  | 89               | 0,74  |
| 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    | 5.343            | 51,68 | 7.400            | 61,84 |
| 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                         | 3.312            | 32,03 | 3.029            | 25,29 |
| TOTAL RV NO COTIZADA                      | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN  | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| TOTAL RENTA VARIABLE                      | 3.312            | 32,03 | 3.029            | 25,29 |
| 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 EXTERIOR    | 3.312            | 32,03 | 3.029            | 25,29 |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 8.655            | 83,71 | 10.430           | 87,13 |

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 |
|---------------------------------|--|------------------------------|--------------------------|
| HSI - HANG SENG INDEX           | C/ Fut. FUT. HKG MINI HANG SENG (30/01/24) | 39                           | Inversión                |
| Total subyacente renta variable |  | 39                           |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |  | 39                           |                          |

#### 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

A 31/12/2023 existía una participación equivalente a 3041643,03 títulos, que representaba el 29,13 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 478700000,000005€. Este importe representa el 32,17 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.

El segundo semestre de 2023 estuvo dividido en dos partes muy diferenciadas. En la primera parte, que comprendió los meses de julio, agosto, septiembre y octubre, la tendencia del mercado fue netamente bajista, tanto en la renta variable como la renta fija, donde las rentabilidades de los bonos subieron marcadamente por la preocupación sobre el abultado



déficit y alta deuda de EEUU. Sin embargo, en los dos últimos meses del año, los mercados reversionaron esta tendencia de forma abrupta y vertical, entregando sólidas ganancias para terminar el año. El cambio de perspectivas sobre el calendario de futuros recortes de tipos de interés por parte de los bancos centrales, aparentemente más preocupados ahora por sostener el crecimiento económico que por la inflación, estuvo en el centro de este marcado cambio de sentimiento de los inversores en todas las clases de activos en general. Si bien todavía no es seguro el grado de impacto y desaceleración resultante de las anteriores subidas de tipos, ni durante cuánto tiempo pueden quedar los tipos en los actuales niveles restrictivos en términos reales, a los inversores claramente les ha bastado con saber que estos no sólo no van ya a subir, sino que sólo pueden bajar en 2024.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Fermion FI, gestionada bajo estrictos criterios de riesgo-recompensa, ha priorizado la protección del capital durante el periodo, y ha seguido manteniendo una exposición alta en tesorería e instrumentos del mercado monetario, con una exposición baja a la renta variable, de alrededor del 25-30%. En ningún momento se han mantenido posiciones cortas.

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 Letras del Tesoro a 1 año. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 0,48% con una volatilidad del 0,48%, frente a un rendimiento de la IIC del -2,90% con una volatilidad del 4,37%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 10.337.859,21 euros, lo que supone un -13,66% comparado con los 11.973.191,78 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 112 participes, -2 menos de los que había a 30/06/2023.

La rentabilidad neta de gastos de FERMION, FI durante el semestre ha sido del -2,90% con una volatilidad del 4,37%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,37% (directo 0,37% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,48%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

La rentabilidad media no ponderada por activos para el resto de IIC gestionadas en Gesiuris Asset Management SGIIC S.A. durante este segundo semestre de 2023 ha sido del 7,56%. Si bien en la gestora hay otras IIC con la misma vocación, Global, la filosofía de inversión, la selección de valores, el horizonte inversor y los criterios de preservación del capital, hacen que Fermion FI no sea realmente comparable a ninguna de las otras Instituciones de Inversión Colectiva de la gestora.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En este segundo semestre, Fermion FI ha iniciado posiciones en QuantumScape, Groupe ADP, Amazon, Novo Nordisk A/S y Alibaba.

A lo largo de este periodo, se han vendido los siguientes nombres: Novozymes A/S, Electronic Arts, Nike, Taiwan Semiconductor y Adyen. En todas estas ventas se han generado ganancias.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, en momentos de mayor volatilidad, se han vendido opciones de venta a diferentes vencimientos de algunos de los nombres que integran la cartera. 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 0,97.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 44096,78 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Incumplido límite de diversificación del repo en al menos 6 emisiones distintas al representar más del 30% de la cartera.

## 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 28,63% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,37%.

## 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."

A lo largo del semestre no se ha ejercido el derecho de voto en ninguna JGA.

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.

En el ejercicio 2023 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 391,02 euros por el servicio de Alphavalue. El uso del análisis contratado ha permitido a Fermion F.I. conocer nuevas empresas e ideas de inversión, así como comprender mejor el negocio de compañías y sectores en los que el fondo ya tiene presencia. El acceso directo a sus analistas ha contribuido también a obtener una mejor comprensión de los factores clave que afectan los negocios de las compañías. Todo ello ha aportado valor añadido en la toma de decisiones de inversión. Para el ejercicio 2024 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 585,47 euros por el servicio ofrecido por Alphavalue.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La Reserva Federal y el BCE han finalizado su ciclo de subidas de tipos. La caída de las tasas de inflación y la fortaleza del mercado laboral mantienen viva la esperanza de que un aterrizaje suave de la economía estadounidense es posible. Si bien el impacto de la pronunciada subida de tipos en la economía durante el último año irá dejándose notar en los próximos pocos meses, y de que el inmenso apoyo fiscal (que tanto ha contribuido al PIB de este año) no será el mismo que el disfrutado hasta la fecha, también es cierto que existe ahora margen de actuación en términos monetarios desde los bancos centrales.

El año 2023 ha desafiado todas las expectativas. Ha sido un año en el que, no sólo los tipos de interés han estado más altos que los que descontaba el mercado al principio del mismo (de hecho, han subido en vez de bajar), sino que, y a pesar de esta circunstancia, los múltiplos de valoración se han expandido enormemente. En EEUU, prácticamente toda la subida de los índices se debe a una expansión del múltiplo de valoración precio-beneficios (PER), además de estar concentrada en un número muy reducido de valores.

Estos múltiplos de valoración siguen siendo más elevados en EEUU que en Europa y el resto del mundo. En efecto, el S&P 500 cerró el semestre con una relación precio-beneficio estimada cercana a 20 veces. El componente tecnológico es muy importante en este índice, dominado por compañías de crecimiento secular y benefactoras de la nueva era de la inteligencia artificial, que tanta imaginación ha despertado entre los inversores y de la que se esperan muchos beneficios en términos de productividad futura. Pero con los mercados estimando alrededor del doble de recortes de tipos de lo que indica el propio diagrama de puntos de la Reserva Federal, y el hecho de que un aterrizaje suave está muy establecido ahora como consenso, muchas áreas de los mercados comienzan 2024 con valoraciones adecuadas sólo para la perfección, en un entorno donde los riesgos económicos son todavía altos y las estimaciones de beneficios altas. Fermion FI, centrado en la búsqueda de oportunidades de inversión a largo plazo y gestionado con criterios de preservación del capital, invierte en compañías gobernadas con políticas ambiciosas de sostenibilidad.

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  |
| ES0L02406079 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 3,83 2024-06-07 | EUR    | 984              | 9,52  | 0                | 0,00  |
| ES0L02403084 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 2024-03-08      | EUR    | 993              | 9,61  | 0                | 0,00  |
| ES0L02311105 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 3,08 2023-11-10 | EUR    | 0                | 0,00  | 987              | 8,25  |
| ES0L02402094 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 3,49 2024-02-09 | EUR    | 996              | 9,64  | 978              | 8,17  |
| ES0L02308119 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 2,78 2023-08-11 | EUR    | 0                | 0,00  | 996              | 8,32  |
| Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año              |        | 2.974            | 28,77 | 2.961            | 24,74 |
| 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>                         |        | 2.974            | 28,77 | 2.961            | 24,74 |
| <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  |
| ES0L02401120 - REPO CACEIS 3,24 2023-07-03               | EUR    | 0                | 0,00  | 725              | 6,06  |
| ES0000012F92 - REPO CACEIS 3,24 2023-07-03               | EUR    | 0                | 0,00  | 725              | 6,06  |
| ES00000127Z9 - REPO CACEIS 3,24 2023-07-03               | EUR    | 0                | 0,00  | 725              | 6,06  |
| ES00000126Z1 - REPO CACEIS 3,24 2023-07-03               | EUR    | 0                | 0,00  | 725              | 6,06  |
| ES00000126B2 - REPO CACEIS 3,24 2023-07-03               | EUR    | 0                | 0,00  | 725              | 6,06  |
| ES00000122E5 - REPO CACEIS 3,50 2024-01-02               | EUR    | 2.250            | 21,76 | 0                | 0,00  |
| ES00000122E5 - REPO CACEIS 3,24 2023-07-03               | EUR    | 0                | 0,00  | 725              | 6,06  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>             |        | 2.250            | 21,76 | 4.350            | 36,36 |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 5.224            | 50,53 | 7.311            | 61,10 |
| ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL        | EUR    | 119              | 1,15  | 89               | 0,74  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 119              | 1,15  | 89               | 0,74  |
| <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              | 1,15  | 89               | 0,74  |
| <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>    |        | 5.343            | 51,68 | 7.400            | 61,84 |
| 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 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>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| DK0062498333 - ACCIONES NOVO NORDISK A/S         | DKK    | 140              | 1,36  | 0                | 0,00  |
| FR0010340141 - ACCIONES AEROPORTS DE PARIS       | EUR    | 117              | 1,13  | 0                | 0,00  |
| US74767V1098 - ACCIONES QUANTUMSCAPE CORP        | USD    | 88               | 0,85  | 0                | 0,00  |
| DK0060336014 - ACCIONES NOVOZYMES A/S-B SHAR     | DKK    | 0                | 0,00  | 128              | 1,07  |
| CH108503795 - ACCIONES MEYER BURGER TECHNOL      | CHF    | 126              | 1,22  | 124              | 1,03  |
| CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG         | EUR    | 0                | 0,00  | 197              | 1,65  |
| US28657F1030 - ACCIONES ELUCIO THERAPEUTICS      | USD    | 83               | 0,80  | 87               | 0,73  |
| AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG               | EUR    | 252              | 2,44  | 220              | 1,84  |
| US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP               | USD    | 0                | 0,00  | 70               | 0,59  |
| US9344231041 - ACCIONES DISCOVERY INC-A          | USD    | 41               | 0,40  | 46               | 0,38  |
| CH1134540470 - ACCIONES ON HOLDING AG            | USD    | 147              | 1,42  | 182              | 1,52  |
| KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC                | HKD    | 134              | 1,30  | 125              | 1,04  |
| DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE            | EUR    | 143              | 1,38  | 136              | 1,13  |
| DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S               | DKK    | 201              | 1,94  | 260              | 2,17  |
| KYG875721634 - ACCIONES TECENT HOLDINGS LTD      | HKD    | 136              | 1,31  | 156              | 1,30  |
| HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD            | HKD    | 236              | 2,28  | 149              | 1,24  |
| US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC      | USD    | 111              | 1,08  | 122              | 1,02  |
| US01609W1027 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN     | USD    | 140              | 1,36  | 0                | 0,00  |
| DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG            | EUR    | 163              | 1,58  | 146              | 1,22  |
| US0231351067 - ACCIONES AMAZON.COM INC           | USD    | 165              | 1,60  | 0                | 0,00  |
| DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH                   | EUR    | 139              | 1,34  | 165              | 1,38  |
| DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA               | EUR    | 216              | 2,09  | 227              | 1,90  |
| US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC      | USD    | 0                | 0,00  | 119              | 0,99  |
| NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV              | EUR    | 184              | 1,78  | 188              | 1,57  |
| US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION       | USD    | 179              | 1,74  | 0                | 0,00  |
| DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG                 | EUR    | 168              | 1,63  | 182              | 1,52  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 3.312            | 32,03 | 3.029            | 25,29 |
| <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>                      |        | 3.312            | 32,03 | 3.029            | 25,29 |
| <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 EXTERIOR</b>    |        | 3.312            | 32,03 | 3.029            | 25,29 |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | 8.655            | 83,71 | 10.430           | 87,13 |

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 tenía 2.250.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (21,76% 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 3,50%.