

DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3728

Informe Semestral del Segundo Semestre 2023

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE, S.L.

Depositario: BANKINTER, S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.

Grupo Depositario: BANKINTER

Rating Depositario: A3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com.

La Sociedad de Inversión o, en su caso, la Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionada con la IIC 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 SICAV

Fecha de registro: 11/11/2011

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de sociedad: sociedad que invierte más del 10% en otros fondos y/o sociedades Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 5 en una escala del 1 al 7

La sociedad cotiza en el Mercado Alternativo Bursátil.

Descripción general

Política de inversión: La Sociedad podrá invertir en activos de renta variable y renta fija sin que exista predeterminación en cuanto a los porcentajes de inversión en cada clase de activo pudiendo estar la totalidad de su patrimonio invertido en renta fija o renta variable. Dentro de la renta fija además de valores se incluyen depósitos a la vista o con vencimiento inferior a un año en entidades de crédito de la UE o de estados miembros de la OCDE sujetos a supervisión prudencial e instrumentos del mercado monetario no cotizados, que sean líquidos. La Sociedad podrá invertir un máximo de un 100% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la Gestora.

No existe objetivo predeterminado ni límites máximos en lo que se refiere a la distribución de activos por tipo de emisor (público o privado), ni por rating de emisión/emisor, ni duración, ni por capitalización bursátil, ni por divisa, ni por sector económico, ni por países. Se podrá invertir en países emergentes. La exposición al riesgo de divisa puede alcanzar el 100% del patrimonio. La Sociedad no tiene ningún índice de referencia en su gestión. La inversión en renta variable de baja capitalización o en renta fija con baja calidad crediticia puede influir negativamente en la liquidez de la Sociedad. 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 del 100,00 %. La estrategia de inversión de la sociedad 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 oficiales españoles o no esté sometido a regulación o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atienda los reembolsos. Se seleccionarán activos y mercados buscando oportunidades de inversión o de diversificación, sin que se pueda predeterminar a priori tipos de activos ni localización.- Las acciones y participaciones, cuando sean transmisibles, de las entidades de capital-riesgo reguladas, gestionadas o no por entidades del mismo grupo de la Sociedad Gestora. Las entidades se seleccionaran después de realizar un análisis satisfactorio de sus inversiones y se introducirán en la cartera en función de su carácter diversificador respecto al resto de las inversiones y su comportamiento histórico de rentabilidad y riesgo.

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 Sociedad 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	0,30	0,47	0,78	1,19
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,22	2,01	0,11	0,00

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

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de acciones en circulación	240.098,00	239.595,00
Nº de accionistas	154,00	153,00
Dividendos brutos distribuidos por acción (EUR)	0,00	0,00

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo		
		Fin del período	Mínimo	Máximo
Periodo del informe	2.202	9,1698	7,8538	9,4343
2022	2.248	9,8675	7,4953	11,9028
2021	2.035	8,9239	8,1075	10,7503
2020	2.203	9,6451	7,4148	11,9510

Cotización de la acción, volumen efectivo y frecuencia de contratación en el periodo del informe

Cotización (€)			Volumen medio diario (miles €)	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza
Mín	Máx	Fin de periodo			
0,00	0,00	0,00	0	0,00	N/D

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	0,00	0,68	1,35	0,00	1,35	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

Rentabilidad (% sin anualizar)

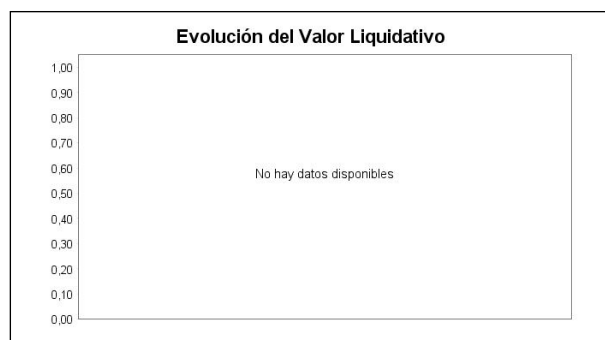
Acumulado año t actual	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5

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)	2,05	0,57	0,52	0,47	0,49	1,96	2,03	1,99	1,86

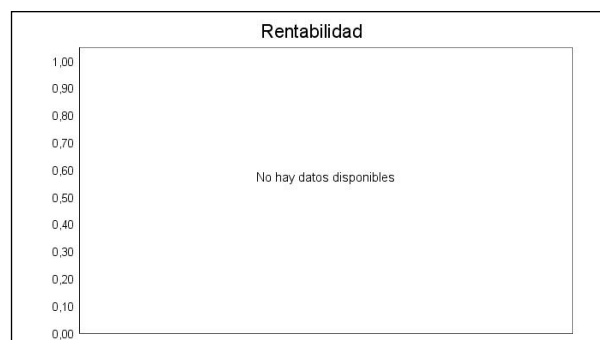
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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, cotización o cambios aplicados. Ultimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



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

N/D

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	1.968	89,37	1.570	74,94
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00
* Cartera exterior	1.968	89,37	1.570	74,94
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	145	6,58	64	3,05
(+/-) RESTO	89	4,04	462	22,05
TOTAL PATRIMONIO	2.202	100,00 %	2.095	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)	2.095	2.248	2.248	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,17	5,11	5,51	-96,88
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,95	-11,83	-7,63	-138,29
(+) Rendimientos de gestión	6,16	-10,79	-5,38	-152,26
+ Intereses	0,46	0,19	0,64	123,17
+ Dividendos	0,43	1,09	1,55	-64,36
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	7,15	-3,29	3,40	-298,84
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,09	-8,53	-10,91	-77,54
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,18	-0,06	0,11	-369,44
± Otros resultados	0,04	-0,18	-0,16	-117,44
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,21	-1,05	-2,25	5,50
- Comisión de sociedad gestora	-0,68	-0,67	-1,35	-7,19
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-7,17
- Gastos por servicios exteriores	-0,27	-0,17	-0,43	46,04
- Otros gastos de gestión corriente	-0,14	-0,09	-0,23	41,44
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,08	-0,16	-7,53
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,94
+ 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	-97,94
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.202	2.095	2.202	

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

3. Inversiones financieras

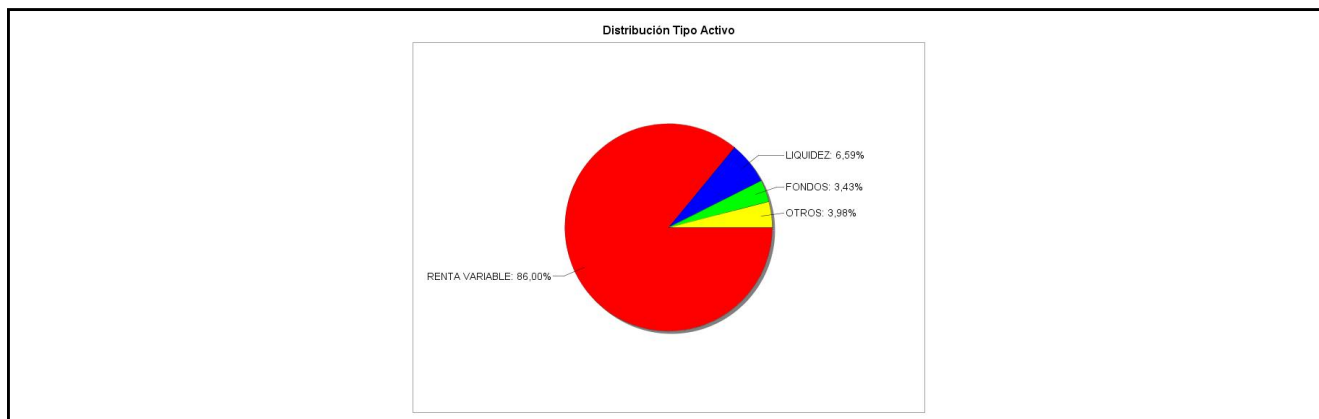
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	1.893	85,99	1.800	85,92
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	1.893	85,99	1.800	85,92
TOTAL IIC	76	3,43	72	3,43
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.969	89,42	1.872	89,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.969	89,42	1.872	89,35

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
NYSE FANG+ INDEX	V/ Fut. FUT. CME NYSE FANG+ INDEX (15/03/24)	1.488	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NEWMONT CORP	V/ Opc. PUT CBOE NEM US 40 (19/01/24)	72	Inversión
Total subyacente renta variable		1560	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/CAD (18/03/24)	126	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/03/24)	1.227	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		1353	
TOTAL OBLIGACIONES		2913	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de la negociación de acciones		X
b. Reanudación de la negociación de acciones		X
c. Reducción significativa de capital en circulación		X
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	X	
f. Imposibilidad de poner más acciones en circulación		X
g. Otros hechos relevantes		X

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 23/10/23 se inscribe la modificación de entidad depositaria y la modificación de política para recoger la posibilidad de inversión en IIC hasta el 100%.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Accionistas significativos en el capital de la sociedad (porcentaje superior al 20%)	X	
b. Modificaciones de escasa relevancia en los Estatutos Sociales		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 entidad del grupo de la gestora, sociedad de inversión, 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 61000 títulos, que representaba el 25,41 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. La IIC soportó facturas por servicios jurídicos ordinarios de Osborne y Clarke.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

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

La temida subida de tipos por parte de la FED parece llegar a su fin, y esto hace que los mercados financieros lo celebren, especialmente los de Renta Variable. En este escenario, el Nasdaq vuelve a ser el índice que más se revaloriza. El USD retrocede ya que con el parón de las subidas de tipos se reduce el diferencial de tipos entre el Euro y el USD. La rentabilidad de los bonos hace su primera caída relevante en muchos semestres. El oro vuelve a brillar y rompe durante el mes de diciembre los máximos históricos. La macro sigue estable y las más que anunciada recesión puede que llegue más tarde y más débil de lo que se pensaba. Así pues, la temida subida de tipos podría ser menos dañina de lo que los analistas habían previsto.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre del año los gestores siguieron implementando operaciones con derivados para reforzar su posición corta en acciones americanas.

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 4,85% con una volatilidad del 27,52%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la Sicav se situaba en 2.201.653,00 euros, lo que supone un + 5,07% comparado con los 2.095.484,30 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 154 accionistas, 1 más de los que había a 30/06/2023.

La rentabilidad neta de gastos de DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del 4,85% con una volatilidad del 27,52%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,57% (directo 0,57% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,05%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 0€.

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

No es posible realizar una comparación con el resto de vehículos de la gestora dado que Democratic Capital SICAV tiene un mandato de gestión y un estilo de inversión diferente al resto de IIC.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

El equipo de gestión de Democratic, vendió CALLs de acciones concretas tecnológicas como amazon, tesla, envidia, meta o netflix ya que habían subido mucho y era una buena oportunidad para ponerse corto. También vendió pus de alguna mineras como Barick o Newmont.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante diciembre y debido a la bajada de la volatilidad, cerramos las opciones call sobre nasdaq e implementamos una estrategia bajista del FANG con venta de futuros. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 56,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 75,03.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -43390,74 €.

d) Otra información sobre inversiones.

A cierre del periodo la IIC tenía en cartera una posición en un GDR sobre un valor ruso que tiene suspendida su cotización (Polyus GDR).

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 20,66% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 27,52%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

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

La SICAV, durante el periodo, no ha participado en ninguna Junta General de Accionistas.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

En el ejercicio 2023 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 202,62 euros por el servicio de Alphavalue. Gracias a tener un análisis de calidad contratado hemos sido capaces de conocer nuevas empresas e ideas de inversión. También valoramos positivamente que hemos podido comprender mejor el negocio de compañías y sectores en los que ya teníamos presencia. El acceso directo a los analistas y sus informes nos han ayudado a tener una comprensión superior de las claves de los negocios de las compañías, lo que nos 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 311,04 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.

Con el oro cotizando por encima de los 2000 usd la onza, es sorprendente ver como las mineras de oro han sufrido tanto los últimos meses. Mientras el oro se mantenga en estos niveles la capacidad de las compañías mineras que tenemos en cartera de generar beneficios es muy grande. Así pues, esperamos un fuerte rebote de estas empresas en el futuro próximo. Por otro lado, esperamos que la inflación se modere también durante los próximos meses, favoreciendo así que la FED tenga menos necesidad de subir tipos de forma agresiva. Esto podría ser bajista para el USD y alcista para el oro.

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
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0	0,00	0	0,00
Total 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
GB00BRXH2664 - ACCIONES ANGLOGOLD ASHANTI	USD	71	3,21	0	0,00
CA68616T1093 - ACCIONES OREZONE GOLD CORP	CAD	47	2,11	0	0,00
CA66510M2040 - ACCIONES NORTHERN DYN MLN	USD	9	0,40	0	0,00
AU000000AM11 - ACCIONES AURELIA METALS LTD	AUD	0	0,00	17	0,80
CA53056H1047 - ACCIONES LIBERTY GOLD CORP	CAD	21	0,96	20	0,93
CA38045Y1025 - ACCIONES GOGOLD RESOURCES INC	CAD	18	0,84	21	1,00
CA56580Q1028 - ACCIONES MARATHON GOLD CORP	CAD	46	2,09	45	2,14
CA36352H1001 - ACCIONES GALIANO GOLD INC	USD	60	2,71	38	1,81
US4227041062 - ACCIONES HECLA MINING CO	USD	31	1,39	33	1,58

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CA8283631015 - ACCIONES SILVERCREST INC	USD	119	5,39	43	2,05
CA11777Q2099 - ACCIONES B2GOLD CORP	USD	21	0,98	25	1,17
AU000000NCM7 - ACCIONES NEWCREST MINING	USD	0	0,00	79	3,78
GB00BL0L5G04 - ACCIONES ADRIATIC METALS PLC	GBP	24	1,10	39	1,88
CA67010B1022 - ACCIONES NOVO RESOURCES CORP	CAD	21	0,93	13	0,64
AU000000AM11 - ACCIONES AURELIA METALS LTD	AUD	94	4,29	62	2,98
CA3499151080 - ACCIONES FORTUNA SILVER MINES	USD	70	3,18	30	1,42
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	0	0,00	59	2,80
CA29258Y1034 - ACCIONES ENDEAVOUR SILVER	USD	61	2,76	90	4,30
CA2849025093 - ACCIONES ELDORADO GOLD CORP	USD	88	4,00	69	3,31
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	145	6,61	109	5,20
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	42	1,89	37	1,78
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES FRESNILLO PLC	GBP	63	2,85	65	3,10
CA7847301032 - ACCIONES SSR MINING INC	USD	34	1,55	45	2,17
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE	USD	84	3,80	78	3,71
CA6979001089 - ACCIONES PAN AMERICAN SILVER	USD	33	1,50	30	1,43
CA6752221037 - ACCIONES OCEANAGOLD CORP	CAD	26	1,18	27	1,29
US38068T1051 - ACCIONES GOLD RESOURCE CORP	USD	56	2,53	46	2,20
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	92	4,16	96	4,60
CA1520061021 - ACCIONES CENTERRA GOLD INC	CAD	108	4,92	110	5,24
US2044481040 - ACCIONES CIA MINAS BUENAVENTU	USD	117	5,30	57	2,72
US4132163001 - ACCIONES HARMONY GOLD MINING	USD	111	5,06	116	5,51
CA4969024047 - ACCIONES KINROSS GOLD CORP	USD	82	3,73	66	3,13
US0351282068 - ACCIONES ANGLOGOLD ASHANTI	USD	0	0,00	81	3,86
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO	USD	101	4,57	93	4,43
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	0	0,00	62	2,96
TOTAL RV COTIZADA		1.893	85,99	1.800	85,92
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		1.893	85,99	1.800	85,92
US92189F7915 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS JR GO	USD	76	3,43	72	3,43
TOTAL IIC		76	3,43	72	3,43
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.969	89,42	1.872	89,35
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.969	89,42	1.872	89,35

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

Gesiuris 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.