

## GESIURIS PATRIMONIAL, FI

Nº Registro CNMV: 2670

Informe Semestral del Primer Semestre 2023

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

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

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesuris.com](http://www.gesuris.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@gesuris.com](mailto:atencionalcliente@gesuris.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: 17/01/2003

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

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

#### Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta de euro, admitidos en mercados autorizados, incluidos los emergentes hasta un 15%. En situaciones normales de mercado, el Fondo tenderá a la renta variable emitida por empresas de alta calidad crediticia y máxima solvencia de países pertenecientes a la OCDE. Las inversiones en países emergentes serán en países pertenecientes a la OCDE y en países de Europa del Este y de América Latina, legalmente autorizados. Podrá tener hasta un 5% en emisiones de renta fija de baja calificación crediticia (BB+ o inferior, según S&P), el resto de emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media (rating BBB- o superior, según S&P), no obstante, podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior al que tenga el Reino de España en cada momento. También podrá invertir en depósitos a la vista con vencimiento inferior a un año, que sean líquidos, y sin límite en términos de calificación crediticia. La duración media de la cartera de renta fija será inferior a 7 años. Podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas, no armonizadas, y no pertenecientes al grupo de la gestora. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. 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 conlleva. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto. Se podrá invertir hasta un máximo conjunto del 10% del patrimonio en activos que podrían introducir un mayor riesgo que el resto de las inversiones como consecuencia de sus características, entre otras, de liquidez, tipo de emisor o grado de protección al inversor. En concreto se podrá invertir en: - Las acciones y activos de renta fija admitidos a negociación en cualquier mercado o sistema de negociación que no tenga características similares a los mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, cualquiera que sea el Estado en que se encuentren o que disponga de otros mecanismos que garanticen su liquidez al menos con la misma frecuencia con la que la IIC inversora atiende a 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	0,12	0,00	0,12	0,50
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,66	0,37	2,66	-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	1.792.405,25	2.648.425,85
Nº de Partícipes	321	332
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	33.176	18,5095
2022	47.314	17,8651
2021	41.333	19,5504
2020	41.416	18,3505

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	0,90	0,00	0,90	0,90	0,00	0,90	patrimonio	
Comisión de depositario			0,03			0,03	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2023	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
<b>Rentabilidad IIC</b>	3,61	-0,35	3,97	2,42	-4,79	-8,62	6,54	-8,31	-5,64

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-0,65	02-05-2023	-0,95	30-01-2023	-9,42	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	0,81	02-06-2023	1,09	20-01-2023	5,11	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	6,54	5,12	7,72	9,36	7,22	10,14	6,86	20,13	7,41
<b>Ibex-35</b>	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,19	34,16	13,67
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	4,29	5,82	1,97	0,86	1,12	0,86	0,23	0,44	0,39
<b>BENCHMARK GESIURIS PATRIMONIAL</b>	6,56	5,76	7,29	8,32	8,34	10,11	8,38	23,53	9,95
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	8,35	8,35	8,40	8,35	8,33	8,35	7,81	7,87	4,90

(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>	0,95	0,48	0,47	0,48	0,48	1,91	1,91	1,93	2,08

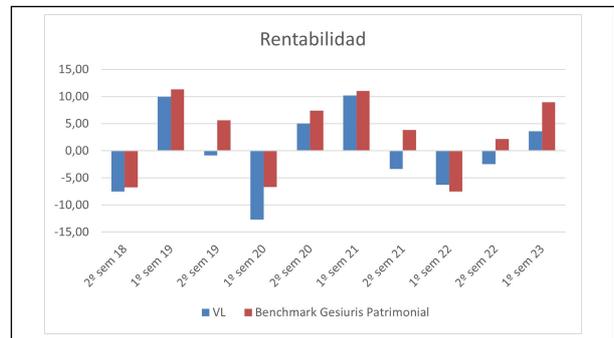
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo.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

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

### Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



### Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



## B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	12.923	1.210	0,74
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	8.183	174	2,71
Renta Fija Mixta Internacional	5.660	145	0,40
Renta Variable Mixta Euro	6.858	102	2,27
Renta Variable Mixta Internacional	22.168	184	5,98
Renta Variable Euro	31.233	1.780	15,29
Renta Variable Internacional	151.302	3.351	11,93
IIC de Gestión Pasiva	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	89.017	1.961	4,35
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>327.345</b>	<b>8.907</b>	<b>8,71</b>

\*Medias.

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

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

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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	30.467	91,83	39.411	83,30
* Cartera interior	3.894	11,74	11.584	24,48
* Cartera exterior	26.472	79,79	27.798	58,75
* Intereses de la cartera de inversión	101	0,30	28	0,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	945	2,85	8.464	17,89
(+/-) RESTO	1.765	5,32	-560	-1,18
TOTAL PATRIMONIO	33.176	100,00 %	47.314	100,00 %

Notas:

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

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

## 2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	47.314	34.081	47.314	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-44,02	39,19	-44,02	-212,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,97	-2,60	4,97	-291,13
(+) Rendimientos de gestión	6,07	-1,59	6,07	-482,47
+ Intereses	0,46	0,12	0,46	275,70
+ Dividendos	1,08	0,76	1,08	42,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,13	-0,11	-0,13	13,69
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	5,70	-4,19	5,70	-236,22
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,55	1,73	-0,55	-131,83
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,53	0,14	-0,53	-476,33
± Otros resultados	0,04	-0,04	0,04	-202,61
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-1,02	-1,12	9,52
- Comisión de gestión	-0,90	-0,91	-0,90	-0,97
- Comisión de depositario	-0,03	-0,03	-0,03	-0,98
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	1,09
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	6,56
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,06	-0,17	177,55
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,01	74,93
+ 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	0,01	0,01	0,01	74,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.176	47.314	33.176	

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

### 3. Inversiones financieras

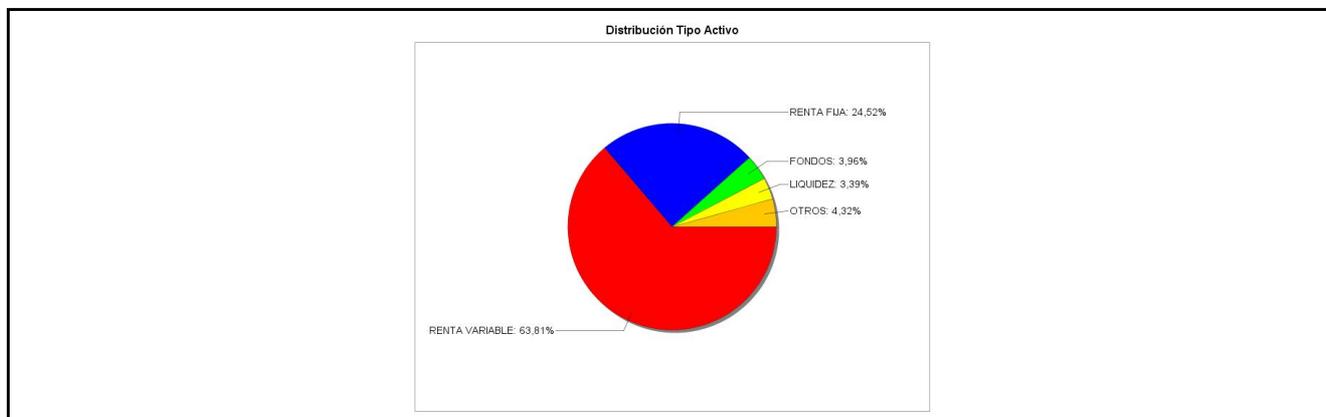
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	8.000	16,91
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	8.000	16,91
TOTAL RV COTIZADA	3.894	11,74	3.584	7,58
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	3.894	11,74	3.584	7,58
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	3.894	11,74	11.584	24,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	6.866	20,71	6.013	12,72
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.270	3,82	391	0,83
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	8.136	24,53	6.404	13,55
TOTAL RV COTIZADA	17.138	51,67	20.488	43,30
TOTAL RV NO COTIZADA	138	0,42	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	17.276	52,09	20.488	43,30
TOTAL IIC	1.313	3,96	1.058	2,24
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	26.724	80,58	27.951	59,09
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	30.618	92,32	39.535	83,58

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
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE GOOGL US 115 (15/09/23)	843	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. CALL CBOE GOOGL US 125 (15/09/23)	458	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (15/09/23)	7.816	Inversión
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (15/09/23)	1.207	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (15/09/23)	568	Inversión
WATERS CORP	V/ Opc. PUT CBOE WAT US 250 (15/12/23)	298	Inversión
RUSSELL 2000 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI RUSSELL 200 (15/09/23)	1.375	Inversión
NIKE INC - CLASE B	V/ Opc. PUT CBOE NKE US 105 (19/01/24)	616	Inversión
CATERPILLAR INC	V/ Opc. PUT CBOE CAT US 210 (17/11/23)	308	Inversión
SIGNIFY NV	V/ Opc. PUT EOE PLT NA 25 (15/12/23)	168	Inversión
ILLUMINA INC	V/ Opc. PUT CBOE ILMN US 200 (15/12/23)	147	Inversión
THE WALT DISNEY COMPANY	V/ Opc. PUT CBOE DIS US 90 (19/01/24)	305	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. PUT CBOE ALGN US 310 (19/01/24)	256	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. CALL CBOE ALGN US 310 (19/01/24)	256	Inversión
HELLOFRESH SE	V/ Opc. CALL EUX HFG GR 24 (15/12/23)	235	Inversión
Total subyacente renta variable		14855	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (18/09/23)	1.593	Inversión
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (18/09/23)	4.708	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		6302	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		21157	

#### 4. Hechos relevantes

	<b>SI</b>	<b>NO</b>
--	-----------	-----------

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

## 5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

## 6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 98000000€. Este importe representa el 2,08 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.  
Aunque la inflación se va moderando en algunos países, los tipos siguen su escalada alcista. Los discursos llevados a cabo por los máximos mandatarios de los principales bancos centrales continúan mostrando una firme preocupación por la inflación. Tanto Jerome Powell como Christine Lagarde nos anticiparon próximas subidas de tipos antes de que acabase el año 2023. Las bolsas de momento consideran fútiles dichas advertencias, confiando en un "aterrizaje suave" de la

economía en el segundo semestre del año e incluso con muchas voces afirmando que EEUU evitará la temida recesión. La fortaleza del mercado americano sirve como uno de los argumentos principales para ahuyentar los miedos citados anteriormente. Algunos sectores han comenzado a dar signos de fatiga, insinuando una relajación de la demanda en algunos segmentos de la actividad económica, como el sector químico. No obstante, hay otros sectores ligados a los servicios que se mantienen en zona de expansión, muestra de esto último es lo acontecido en el sector relacionado con la hostelería/turismo.

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Analizado el cuadro macroeconómico y geopolítico actual, se ha decidido dar mayor peso a inversiones localizadas en territorio estadounidense y asiático, infraponderando las expectativas y exposiciones al mercado europeo. Las inversiones asiáticas se han ejecutado principalmente en los dos mercados más grandes e importantes de la región pacífica: China y Japón. Desde un punto de vista sectorial, las decisiones generales de inversión adoptadas han sido direccionales con incrementos significativos en el sector farmacéutico, materializando reducciones en el sector tecnológico. En el primer caso, el sector farmacéutico mundial, y en particular el estadounidense, ha tenido una caída YTD del 5,86%. Esta reducción de precio no ha sido directamente justificada con una reducción de la calidad de las empresas farmacéuticas, ya que siguen siendo muy sólidas y con una generación de flujos de caja libre muy atractivos. De forma opuesta, el índice estadounidense NASDAQ 100, después de las caídas del último semestre del 2022, ha tenido una fuerte revalorización del 38,08% en el primer semestre de este año. Tal crecimiento más que significativo de los precios de mercado no ha sido directamente justificado por un incremento sustancial de los fundamentales de las empresas tecnológicas estadounidenses, emanando de este argumento la justificación para infraponderar este sector en favor de otros más baratos, con elevada calidad y un mayor potencial de revalorización.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora es 20% Eurostoxx-50 NR + 20% S&P NTR (EUR) + 10% MSCI Emerg. Markets NTR (EUR) + 5% Nikkei NTR + 45% Euribor 6M. En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 8,93% con una volatilidad del 5,41%, frente a un rendimiento de la IIC del 3,61% con una volatilidad del 6,54%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 33.176.461,83 euros, lo que supone un -29,88% comparado con los 47.314.315,80 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 321 participes, -11 menos de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de GESIURIS PATRIMONIAL, FI durante el semestre ha sido del 3,61% con una volatilidad del 6,54%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,48 (directo 0,48% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,95%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El rendimiento de la IIC ha estado muy en línea con el de otras IIC de riesgo y filosofía de inversión similares gestionadas

por la propia gestora, como por ejemplo, Gesiuris Cat Patrimonis que ha obtenido en el semestre un 4,85%.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

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

Durante el periodo, hemos entrado en el capital o aumentado el porcentaje de propiedad en empresas de calidad a precios atractivos como Repsol, Novartis, Caterpillar, Zoetis, Pfizer, entre otras. Hemos aprovechado también para recoger beneficios en Alphabet, BNP Paribas, Apple, ING Group, Adobe, Allianz o Palantir. Uno de los sectores más baratos y castigados en la subida general de la renta variable de este primer semestre de 2023 ha sido el sector energético. En lo que concierne a múltiplos, las empresas energéticas europeas han cotizado con ratios precio sobre beneficios promedio del 4,7 en el primer semestre del año, con expectativas de crecimiento de tal múltiplo hasta cuotas cercanas a 8 en los próximos años. De las principales empresas europeas, Repsol ha tenido una fuerte caída de su cotización a mitad de marzo, haciendo que la inversión en tal valor siga siendo muy atractiva con perspectivas a medio y largo plazo. La misma situación ha sido experimentada por la más grande petrolera italiana, Eni.

Otro ejemplo de inversión en acciones de empresas adecuadas para un estilo de gestión patrimonialista, ha sido la compra de acciones de Caterpillar. La compañía estadounidense es líder en su industria y consigue año tras año aumentar sus niveles de ventas, beneficios y flujos de caja libre. La caída de la cotización en el primer semestre de este año ha supuesto una importante oportunidad de inversión, debido a la calidad de la empresa y el atractivo de las rentabilidades esperadas a futuro.

Respecto a la posición inicial en empresas tecnológicas, se ha decidido reducir la exposición a tales valores debido al significativo aumento de los precios de cotización en la categoría. En el primer semestre del año la mayoría de acciones tecnológicas americanas han experimentado fuertes subidas, con el índice NASDAQ 100 revalorizándose un 39%. De esta forma, en línea con las decisiones generales de inversión adoptadas en el periodo se ha reducido la exposición a títulos tecnológicos a favor de aumentar peso en sectores más baratos y de calidad como el energético y el farmacéutico.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa implementada a través de derivados ha servido para modular la exposición del fondo a la renta variable en función de las condiciones de mercado tan cambiantes durante el semestre. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado lateral, vendiendo volatilidad (vía venta de puts y calls sobre Eurostoxx50, Nasdaq y sobre empresas particulares). La venta de opciones sobre empresas particulares nos ha permitido, tanto ganar exposición en empresas por debajo de su precio de mercado, como reducir el precio medio de algunas de ellas. Mantenemos una cobertura parcial de la exposición que tenemos a divisa dólar por las inversiones en Estados Unidos. El objetivo de esta cobertura es disminuir el riesgo de la divisa. Esta cobertura ha sido implementada vía futuros de divisa del EURUSD cotizados en el CME. El porcentaje de cobertura puede variar dependiendo del nivel del dólar respecto al euro. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 14,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 34,74.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -199338,11 €.

### d) Otra información sobre inversiones.

A final del periodo la IIC tiene dos activos clasificados como 48.1.j): acciones del Banco Espirito Santo y Meituan.

En el periodo, 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 52,84% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,54%.

## 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."

En el periodo actual, la IIC ha participado en varias juntas generales de accionistas. Por un lado, en lo que respecta a Grupo Catalana Occidente, ha delegado el voto a favor del Presidente del Consejo de la sociedad. Por otro lado, se ha delegado el voto en uno de los miembros del Consejo de la sociedad en la junta de accionistas de Cementos Molins.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La recuperación de la renta variable ha planteado una situación de sobre coste de algunos sectores, mientras siguen con valoraciones muy atractivas otras industrias más castigadas por la visión de mercado de los inversores internacionales. La ratio precio sobre beneficios prevista para cierre de 2023 es de 12,3x (+7% expectativa respecto al semestre pasado) para el Eurostoxx, de 20,2x para el S&P 500 (+15% expectativa) y de 13,2x para el MSCI Emerging Markets (+15% expectativa). El sentimiento comprador del mercado se está desarrollando siempre con mayor fuerza debido a las mejores perspectivas sobre tipos de interés y probabilidades o intensidad de posibles recesiones económicas en Norteamérica y Europa. En cuanto a zonas geográficas, creemos que dado el impacto que va a tener la guerra en la globalización y en la inflación, la economía que va a verse menos perjudicada podría ser la economía americana. Las inversiones que tenemos en cartera tienen potencial alcista, pero se mantienen incertidumbres en el cuadro macroeconómico. Podríamos enfrentarnos a correcciones en ciertos tipos de activos. Es por ello que mantenemos un sesgo prudente en la composición de la cartera, favoreciendo activos de índole defensiva, como los bienes de consumo y el sector farmacéutico. En el caso de un escenario de cierta adversidad para los mercados financieros, el fondo debería navegar bien dicho entorno, dada su actual exposición de sesgo defensivo.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
ES00000122E5 - REPO CACEIS 0,50 2023-01-02	EUR	0	0,00	8.000	16,91
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	8.000	16,91
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	8.000	16,91
ES0105561007 - ACCIONES PARLEM TELECOM CO DE	EUR	56	0,17	77	0,16
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	452	1,36	751	1,59
ES0105130001 - ACCIONES GLOBAL DOMINION	EUR	252	0,76	230	0,49
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	42	0,13	39	0,08
ES0183746314 - ACCIONES VIDRALA SA	EUR	0	0,00	203	0,43
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	337	1,02	274	0,58
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	298	0,90	0	0,00
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	538	1,62	564	1,19
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	950	2,86	1.032	2,18
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	844	2,54	287	0,61
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	125	0,38	127	0,27
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		3.894	11,74	3.584	7,58
<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>		3.894	11,74	3.584	7,58
<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>		3.894	11,74	11.584	24,49
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0001030880 - RENTA FIJA D.ESTADO ALEMANIA 2,78 2023-09-20	EUR	985	2,97	0	0,00
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>985</b>	<b>2,97</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	624	1,88	0	0,00
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	471	1,42	0	0,00
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	568	1,71	572	1,21
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	493	1,49	0	0,00
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 3,45 2024-06-17	EUR	0	0,00	94	0,20
XS2055758804 - RENTA FIJA CAIXABANK SA 0,63 2024-10-01	EUR	186	0,56	188	0,40
XS2125914593 - RENTA FIJA ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	0	0,00	193	0,41
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	0	0,00	193	0,41
FR0011832039 - RENTA FIJA KERING 2,75 2024-04-08	EUR	0	0,00	100	0,21
XS2388162385 - RENTA FIJA ALMIRALL LABORATORIO 2,13 2026-09-30	EUR	460	1,39	0	0,00
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,60 2025-03-12	EUR	646	1,95	550	1,16
XS1504194173 - RENTA FIJA HERA SPA 0,88 2026-10-14	EUR	457	1,38	449	0,95
XS1626933102 - RENTA FIJA BNP PARIBAS SA 2,73 2024-06-07	EUR	0	0,00	1.322	2,80
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 1,61 2024-07-03	EUR	0	0,00	299	0,63
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año</b>		<b>3.906</b>	<b>11,78</b>	<b>3.961</b>	<b>8,38</b>
XS2066706818 - RENTA FIJA ENEL FINANCE INTL 3,45 2024-06-17	EUR	94	0,28	0	0,00
FR0013063609 - RENTA FIJA DANONE SA 1,25 2024-05-30	EUR	194	0,59	0	0,00
XS2125914593 - RENTA FIJA ABBVIE INC 1,25 2024-06-01	EUR	192	0,58	0	0,00
XS1411535799 - RENTA FIJA JOHNSON & JOHNSON 0,65 2024-05-20	EUR	192	0,58	0	0,00
FR0011832039 - RENTA FIJA KERING 2,75 2024-04-08	EUR	99	0,30	0	0,00
XS1769090728 - RENTA FIJA UNILEVER FINANCE 0,50 2023-08-12	EUR	98	0,30	98	0,21
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	806	2,43	802	1,69
XS1314318301 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 1,13 2023-11-02	EUR	0	0,00	1.152	2,44
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 3,50 2024-07-03	EUR	299	0,90	0	0,00
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>1.975</b>	<b>5,96</b>	<b>2.052</b>	<b>4,34</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>6.866</b>	<b>20,71</b>	<b>6.013</b>	<b>12,72</b>
XS2608819814 - PAGARE ACCIONA 3,98 2023-11-03	EUR	98	0,29	0	0,00
XS2607847220 - PAGARE ACCIONA 4,00 2023-10-31	EUR	781	2,35	0	0,00
XS2545818796 - PAGARE ACCIONA 2,74 2023-07-11	EUR	392	1,18	391	0,83
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>1.270</b>	<b>3,82</b>	<b>391</b>	<b>0,83</b>
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>8.136</b>	<b>24,53</b>	<b>6.404</b>	<b>13,55</b>
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	253	0,76	182	0,38
US9344231041 - ACCIONES DISCOVERY INC-A	USD	0	0,00	96	0,20
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	0	0,00	260	0,55
US74144T1088 - ACCIONES T ROWE PRICE GROUP	USD	431	1,30	285	0,60
GB00BNTJ3546 - ACCIONES ALLFUNDS GROUP PLC	EUR	0	0,00	333	0,70
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	241	0,73	311	0,66
US72919P2020 - ACCIONES PLUG POWER INC	USD	106	0,32	128	0,27
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	573	1,73	311	0,66
US69608A1088 - ACCIONES PALANTIR TECHNOLOGIE	USD	0	0,00	233	0,49
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	215	0,65	422	0,89
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	244	0,73	170	0,36
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	221	0,67	201	0,43
US98980L1017 - ACCIONES ZOOM VIDEO COMMUNICA	USD	180	0,54	184	0,39
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	316	0,95	0	0,00
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	501	1,51	564	1,19
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	470	1,42	358	0,76
US78409V1044 - ACCIONES S&P GLOBAL INC	USD	165	0,50	0	0,00
NL0011821202 - ACCIONES JING GROEP NV	EUR	308	0,93	1.066	2,25
US47215P1066 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	USD	150	0,45	0	0,00
DE0006062144 - ACCIONES COVESTRO AG	EUR	0	0,00	252	0,53
US4523271090 - ACCIONES ILLUMINA INC	USD	361	1,09	397	0,84
US66987V1098 - ACCIONES NOVARTIS AG	USD	0	0,00	508	1,07
IE00BYTBXV33 - ACCIONES RYANAIR HOLDINGS PLC	EUR	170	0,51	0	0,00
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	940	1,99
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	367	1,11	399	0,84
NL0000379121 - ACCIONES RANDSTAD HOLDING NV	EUR	169	0,51	0	0,00
IE00BTN1Y115 - ACCIONES MEDTRONIC INC	USD	470	1,42	276	0,58
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	402	1,21	420	0,89
US00724F1012 - ACCIONES ADOBE SYSTEMS INC	USD	0	0,00	566	1,20
US0378331005 - ACCIONES APPLE COMPUTERS INC	USD	0	0,00	485	1,03
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	263	0,79	135	0,28
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	353	0,75
GB00B24CGK77 - ACCIONES RECKITT BENCKISER	GBP	599	1,81	565	1,19
SE0000108656 - ACCIONES ERICSSON	SEK	139	0,42	153	0,32
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	163	0,49	384	0,81
FR0000125486 - ACCIONES VINCI SA	EUR	500	1,51	289	0,61
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	338	1,02	332	0,70
US9285634021 - ACCIONES VMWARE INC	USD	211	0,64	183	0,39
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	292	0,88	355	0,75

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	169	0,51	0	0,00
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	406	1,22	384	0,81
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	330	1,00	268	0,57
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	486	1,46	429	0,91
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	245	0,74	0	0,00
CA0679011084 - ACCIONES BARKICK GOLD CORP.	USD	0	0,00	522	1,10
US67066G1040 - ACCIONES NVIDIA CORPORATION	USD	0	0,00	205	0,43
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	365	1,10	321	0,68
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	529	1,59	594	1,26
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	566	1,71	491	1,04
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	277	0,83	0	0,00
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	219	0,66	148	0,31
US46625H1005 - ACCIONES J.P.MORGAN	USD	0	0,00	338	0,71
FR0000120644 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	393	1,18	345	0,73
DE0007236101 - ACCIONES SIEMENS AG	EUR	839	2,53	791	1,67
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	682	2,06	944	2,00
DE0005557508 - ACCIONES DEUTSCHE TELEKOM AG	EUR	845	2,55	788	1,67
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	462	1,39	1.060	2,24
CH0012005267 - ACCIONES NOVARTIS AG	CHF	553	1,67	0	0,00
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	952	2,87	765	1,62
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>17.138</b>	<b>51,67</b>	<b>20.488</b>	<b>43,30</b>
US58533E1038 - ACCIONES MEITUAN - UNSP ADR	USD	138	0,42	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>138</b>	<b>0,42</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>17.276</b>	<b>52,09</b>	<b>20.488</b>	<b>43,30</b>
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	659	1,99	364	0,77
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	332	1,00	353	0,75
US4642871846 - PARTICIPACIONES SHARES CHINA LARGE	USD	322	0,97	341	0,72
<b>TOTAL IIC</b>		<b>1.313</b>	<b>3,96</b>	<b>1.058</b>	<b>2,24</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>26.724</b>	<b>80,58</b>	<b>27.951</b>	<b>59,09</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>30.618</b>	<b>92,32</b>	<b>39.535</b>	<b>83,58</b>

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

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

## 11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

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

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