

FERMION FI
Nº Registro CNMV: 5577

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.gesiuris.com.

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

Dirección

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

Correo Electrónico

atencionalcliente@gesiuris.com

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

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 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	0,52	0,28	0,52	0,00
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,07	0,35	2,07	-0,08

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	11.743.117,52	11.718.613,70
Nº de Partícipes	114	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	11.973	1,0196
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	0,67	0,12	0,79	0,67	0,12	0,79	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	Año t-1	Año t-2	Año t-3	Año t-5
Rentabilidad IIC	1,78	-0,32	2,11	2,81	-1,37				

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,43	21-06-2023	-0,43	15-03-2023		
Rentabilidad máxima (%)	0,38	28-06-2023	0,66	06-01-2023		

(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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	2,91	2,46	3,31	6,64	3,68				
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45				
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97	0,86	1,12				
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	2,41	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
Ratio total de gastos (iv)	0,73	0,37	0,36	0,38	0,37	1,48	0,00	0,00	0,00

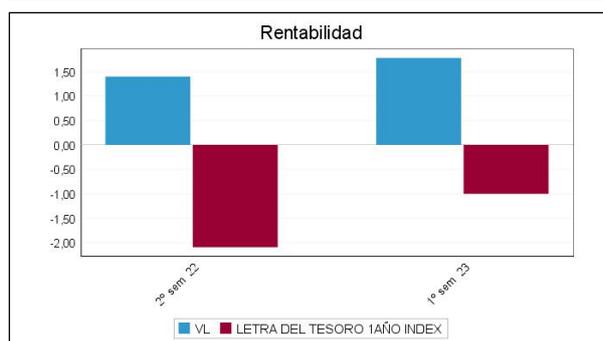
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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
Total fondos	327.345	8.907	8,71

*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	10.423	87,05	9.714	82,75
* Cartera interior	7.400	61,81	7.564	64,43

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	3.022	25,24	2.149	18,31
* 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)	1.560	13,03	1.883	16,04
(+/-) RESTO	-9	-0,08	143	1,22
TOTAL PATRIMONIO	11.973	100,00 %	11.739	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)	11.739	11.610	11.739	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	0,21	-0,27	0,21	-179,43
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	1,74	1,38	1,74	29,29
(+) Rendimientos de gestión	2,67	2,18	2,67	25,54
+ Intereses	0,67	0,13	0,67	444,57
+ Dividendos	0,32	0,01	0,32	2.335,30
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,15	-0,02	0,15	-1.071,77
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,35	0,46	1,35	199,87
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,28	1,61	0,28	-82,00
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Otros resultados	-0,11	-0,02	-0,11	494,56
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,92	-0,80	-0,92	19,04
- Comisión de gestión	-0,79	-0,72	-0,79	13,08
- Comisión de depositario	-0,03	-0,04	-0,03	1,10
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,03	-0,02	-28,44
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	15,21
- Otros gastos repercutidos	-0,07	-0,01	-0,07	1.051,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	83,04
+ 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	83,04
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.973	11.739	11.973	

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

3. Inversiones financieras

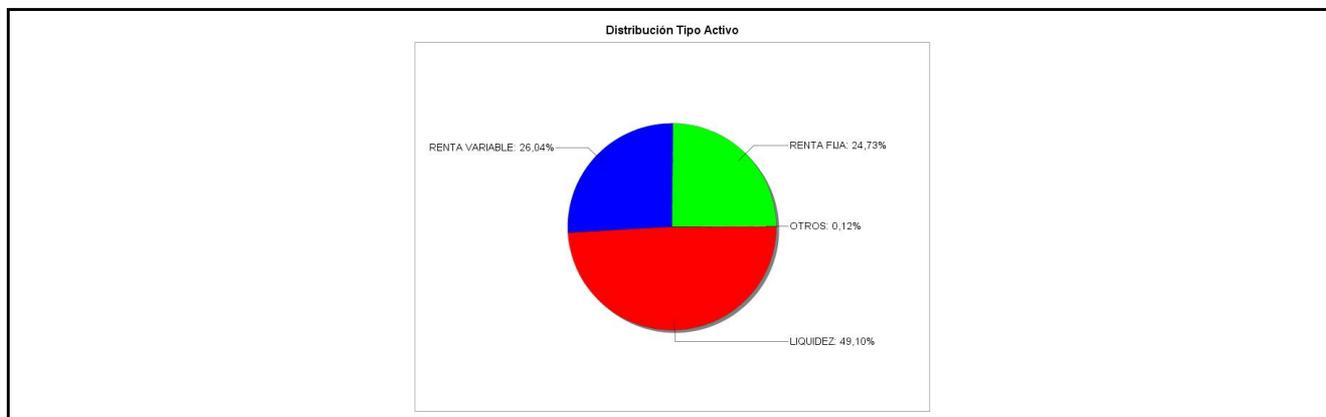
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	2.961	24,74	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	4.350	36,36	7.500	63,90
TOTAL RENTA FIJA	7.311	61,10	7.500	63,90
TOTAL RV COTIZADA	89	0,74	64	0,55
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	89	0,74	64	0,55
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	7.400	61,84	7.564	64,45
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	3.029	25,29	2.149	18,30
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	3.029	25,29	2.149	18,30
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	3.029	25,29	2.149	18,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.430	87,13	9.713	82,75

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
HELLOFRESH SE	V/ Opc. PUT EUX HFG GR 18 (15/12/23)	72	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
VERBUND AG	V/ Opc. PUT EUX VER GR 64 (18/08/23)	64	Inversión
BEIERSDORF AG	V/ Opc. PUT EUX BEI GR 112 (18/08/23)	90	Inversión
PAYPAL HOLDINGS INC	V/ Opc. PUT CBOE PYPL US 50 (20/10/23)	46	Inversión
Total subyacente renta variable		271	
TOTAL OBLIGACIONES		271	

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 30/06/2023 existía una participación equivalente a 3041467,44 títulos, que representaba el 25,9 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 832300000,000008€. Este importe representa el 53,49 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.

Después de un difícil 2022 para los mercados de acciones y bonos, el año comenzaba con la incertidumbre de si en algún momento, quizás hacia la segunda mitad del mismo, se iba a producir una recesión económica en EEUU. Para ello, previamente, el fortísimo mercado laboral, que sustenta el consumo, daría necesariamente las primeras muestras de debilidad.

El fuerte rendimiento de las acciones en lo que va de año se ha visto favorecido por el hecho de que el tan esperado aumento del desempleo en los mercados desarrollados aún no se ha materializado, junto con el optimismo de que la inflación estadounidense podría moderarse significativamente sin necesidad de un aumento en la tasa de desempleo, con algo similar ocurriendo en Europa. El sentimiento positivo en torno a la inteligencia artificial también ha impulsado un rendimiento espectacular para algunas de las acciones de mayor capitalización del mundo.

A nivel global, la inflación cayó bruscamente, en gran parte debido a los efectos de base favorables de los precios del petróleo, que alcanzaron su punto máximo en junio pasado y han bajado significativamente desde entonces. La inflación subyacente siguió siendo más rígida, pero cabe esperar que siga moderándose también.

Si la llegada de una recesión económica era algo con lo que no se podía contar a ciencia cierta, si se podía estar bastante más seguro de que el mercado subestimaba la determinación de la Fed en su lucha por alcanzar tasas de inflación del 2%, así como su intención de mantener los tipos de interés elevados durante un periodo más largo de tiempo. En efecto, a principios de año y durante gran parte de esta primera mitad, el mercado de futuros anticipaba bajadas de tipos en la segunda mitad. A finales de este, si bien estas expectativas se habían evaporado, nada de ello había causado efecto alguno sobre los índices ni sobre las grandes compañías tecnológicas que los lideran -que en principio deberían ser más sensibles que otros sectores a la perspectiva de tipos de interés más altos, durante más tiempo.

En Europa la economía de la eurozona se contrajo durante dos trimestres consecutivos; el choque energético, la guerra de Ucrania, la inflación y el ajuste monetario afectaron al impulso del crecimiento durante el invierno, que, por otro lado, fue mucho más suave de lo normal.

Las acciones de los mercados desarrollados subieron alrededor de un 15% en este primer semestre. Japón tuvo el mejor comportamiento, con una subida del 23% y Europa subió un nada despreciable 14%. Los mercados emergentes fueron lastrados por expectativas menos optimistas con respecto a la reapertura china.

Los bonos, que también se vieron muy afectados el pasado año, aún no se han recuperado de las fuertes pérdidas -los bonos gubernamentales globales solo aumentaron un 1% en el primer semestre.

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 20-25%. 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 periodo éste ha obtenido una rentabilidad del -1,00% con una volatilidad del 1,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 1,78% con una volatilidad del 2,91%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 11.973.191,78 euros, lo que supone un + 1,99% comparado con los 11.739.486,38 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 114 partícipes, 0 más de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de FERMION, FI durante el semestre ha sido del 1,78% con una volatilidad del 2,91%. El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,37 (directo 0,37% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,73%. La comisión sobre resultados acumulada es de 14610,01€.

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 primer semestre de 2023 ha sido del 5,18%. 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.

Fermion FI ha iniciado posiciones en PayPal Holdings Inc, Tencent Holdings Ltd., Elicio Therapeutics Inc, Electronic Arts Inc, Meyer Burger Tech AG, Quantumscape, Baidu Inc y Novozymes A/S.

Asimismo, se han vendido los siguientes nombres: Veolia Environnement S.A, Brookfield Renewables, y Tianqi Lithium Corp, y Kone Oyj. En todas estas ventas se han generado ganancias.

Durante el periodo Fermion inició una posición cercana al 1% de los activos totales en el banco suizo Credit Suisse pocos días antes de su colapso y absorción por UBS.

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 período ha sido del 2,01.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 33829,77 €.

d) Otra información sobre inversiones.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 20,06% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 2,91%.

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 período actual, la IIC no ha participado en ninguna Junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

A medida que transcurra el segundo semestre del año, las tasas de inflación subyacente irán cayendo, pero se empezará a vislumbrar la dificultad de llegar al 2% -desde el 3%-4% actuales- en el índice de precios de consumo general de EEUU.

La consecución de esta meta será particularmente difícil sin la contribución del mercado laboral.

Los múltiplos de valoración de los mercados de renta variable en EEUU siguen siendo más elevados que en Europa y el resto del mundo. En efecto, el S&P 500 cerró el semestre con una relación precio-beneficio (PER) estimada cercana a 19,5 veces, y algunas de sus compañías más grandes y representativas exhiben ratios bastante más elevados, y tasas de crecimiento de ventas y beneficios actualmente modestas en relación a estos ratios.

Ciertamente, la Reserva Federal está mucho más cerca de finalizar el ciclo de subidas de tipos, y ello, junto con la caída de las tasas de inflación y la fortaleza del mercado laboral, ha venido manteniendo viva la esperanza de que un aterrizaje suave de la economía estadounidense es posible. Pero el impacto de la pronunciada subida de tipos en la economía irá dejándose notar en los próximos trimestres, así como la contracción del crédito propiciada tanto por la abultada inversión de la curva de tipos como por el efecto de los rescates de bancos comerciales experimentada en el primer semestre. Gran parte del tejido bancario del país está en fase de reparación de balances.

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 altos estándares de responsabilidad social y corporativa, así como 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
ES0L02311105 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 3,08 2023-11-10	EUR	987	8,25	0	0,00
ES0L02402094 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 3,49 2024-02-09	EUR	978	8,17	0	0,00
ES0L02308119 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 2,78 2023-08-11	EUR	996	8,32	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		2.961	24,74	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		2.961	24,74	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
ES0L02401120 - REPO CACEIS 3,24 2023-07-03	EUR	725	6,06	0	0,00
ES0000012F92 - REPO CACEIS 3,24 2023-07-03	EUR	725	6,06	0	0,00
ES0000012F92 - REPO CACEIS 0,49 2023-01-02	EUR	0	0,00	1.250	10,65
ES0000012F84 - REPO CACEIS 0,49 2023-01-02	EUR	0	0,00	1.250	10,65
ES00000127Z9 - REPO CACEIS 3,24 2023-07-03	EUR	725	6,06	0	0,00
ES00000127Z9 - REPO CACEIS 0,49 2023-01-02	EUR	0	0,00	1.250	10,65
ES00000127G9 - REPO CACEIS 0,49 2023-01-02	EUR	0	0,00	1.250	10,65
ES00000126Z1 - REPO CACEIS 3,24 2023-07-03	EUR	725	6,06	0	0,00
ES00000126Z1 - REPO CACEIS 0,49 2023-01-02	EUR	0	0,00	1.250	10,65
ES00000126B2 - REPO CACEIS 3,24 2023-07-03	EUR	725	6,06	0	0,00
ES00000123U9 - REPO CACEIS 0,49 2023-01-02	EUR	0	0,00	1.250	10,65
ES00000122E5 - REPO CACEIS 3,24 2023-07-03	EUR	725	6,06	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		4.350	36,36	7.500	63,90
TOTAL RENTA FIJA		7.311	61,10	7.500	63,90
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	89	0,74	64	0,55
TOTAL RV COTIZADA		89	0,74	64	0,55
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		89	0,74	64	0,55
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		7.400	61,84	7.564	64,45
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
DK0060336014 - ACCIONES INOVOZYMES A/S-B SHAR	DKK	128	1,07	0	0,00
CH0108503795 - ACCIONES MEYER BURGER TECHNOL	CHF	124	1,03	0	0,00
CH1216478797 - ACCIONES DSM-FIRMENICH AG	EUR	197	1,65	0	0,00
US28657F1030 - ACCIONES JELICIO THERAPEUTICS	USD	87	0,73	0	0,00
BMG162581083 - ACCIONES BROOKFIELD RENEWABLE	USD	0	0,00	95	0,81

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
AT0000746409 - ACCIONES VERBUND AG	EUR	220	1,84	157	1,34
CNE100005F09 - ACCIONES TIANQI LITHIUM CORP-	HKD	0	0,00	67	0,57
US1717793095 - ACCIONES CIENA CORP	USD	70	0,59	95	0,81
US9344231041 - ACCIONES DISCOVERY INC-A	USD	46	0,38	71	0,60
CH1134540470 - ACCIONES ON HOLDING AG	USD	182	1,52	160	1,37
KYG4124C1096 - ACCIONES GRAB HOLDINGS	USD	0	0,00	90	0,77
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	125	1,04	0	0,00
US0090661010 - ACCIONES AIRBNB INC-CLASS A	USD	0	0,00	112	0,95
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	136	1,13	62	0,52
DK0060094928 - ACCIONES ORSTED A/S	DKK	260	2,17	212	1,81
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	156	1,30	0	0,00
HK0000069689 - ACCIONES AIA GROUP LTD	HKD	149	1,24	115	0,98
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	122	1,02	0	0,00
FI0009013403 - ACCIONES KONE OYJ	EUR	0	0,00	97	0,82
DE0005200000 - ACCIONES BEIERSDORF AG	EUR	146	1,22	129	1,10
FR0000124141 - ACCIONES VEOLIA ENVIRONNEMENT	EUR	0	0,00	120	1,02
DE000PAH0038 - ACCIONES PORSCH	EUR	165	1,38	102	0,87
DE0006599905 - ACCIONES MERCK KGAA	EUR	227	1,90	145	1,23
US2855121099 - ACCIONES ELECTRONIC ARTS INC	USD	119	0,99	0	0,00
NL0000009165 - ACCIONES HEINEKEN NV	EUR	188	1,57	176	1,50
DE000BAY0017 - ACCIONES BAYER AG	EUR	182	1,52	145	1,23
TOTAL RV COTIZADA		3.029	25,29	2.149	18,30
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		3.029	25,29	2.149	18,30
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		3.029	25,29	2.149	18,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.430	87,13	9.713	82,75

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 tenía 4.350.000 € comprometidos en operaciones de recompra a 1 día (36,33% 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 vencimientos entre tres meses y un año, y a más de un año. La contraparte de la operación y custodia 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 3,24%.