

DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV, S.A.

Nº Registro CNMV: 3728

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

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.gesiusris.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@gesiusris.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

Otros Vocación inversora: Global Perfil de Riesgo: 6 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 10% 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. 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,72	0,48	1,19	0,43
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,12	-0,44	-0,28	-0,34

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	227.777,00	225.907,00
Nº de accionistas	154,00	152,00
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	2.248	9,8675	7,4953	10,1452
2021	2.035	8,9239	8,1075	10,7503
2020	2.203	9,6451	7,4148	11,9510
2019	2.862	11,9512	10,6037	13,5533

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

Cotización (€)	Volumen medio	Frecuencia (%)	Mercado en el que cotiza

Mín	Máx	Fin de periodo	diario (miles €)		
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	0,96	1,64	1,36	0,90	2,26	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 2022	Trimestral				Anual			
	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	Año t-3	Año t-5
10,57	19,79	-7,58	-17,36	20,86	-7,48	-19,30		

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	1,96	0,50	0,51	0,48	0,47	2,03	2,00	2,03	2,53

(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	1.880	83,63	1.567	77,81
* Cartera interior	-2	-0,09	-14	-0,70
* Cartera exterior	1.882	83,72	1.581	78,50
* 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)	302	13,43	71	3,53
(+/-) RESTO	65	2,89	375	18,62
TOTAL PATRIMONIO	2.248	100,00 %	2.014	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)	2.014	2.035	2.035	
± Compra/ venta de acciones (neto)	0,80	-0,91	-0,21	-177,95
- Dividendos a cuenta brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	10,70	-0,02	10,03	-57.511,84
(+) Rendimientos de gestión	12,79	1,03	13,10	1.004,96
+ Intereses	0,06	-0,04	0,02	-237,34
+ Dividendos	0,64	0,44	1,07	29,81
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,41	-11,36	-9,79	-118,78
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	8,87	12,87	21,98	-38,97
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,54	-1,40	-0,98	-134,09
± Otros resultados	0,27	0,51	0,80	-52,69
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-2,09	-1,04	-3,07	77,67
- Comisión de sociedad gestora	-1,64	-0,68	-2,26	115,07
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-10,69
- Gastos por servicios exteriores	-0,20	-0,16	-0,35	10,90
- Otros gastos de gestión corriente	-0,10	-0,10	-0,19	-9,43
- Otros gastos repercutidos	-0,11	-0,07	-0,18	37,38
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-76,43
+ 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	-76,43
± Revalorización inmuebles uso propio y resultados por enajenación inmovilizado	0,00	0,00	0,00	0,00
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	2.248	2.014	2.248	

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

3. Inversiones financieras

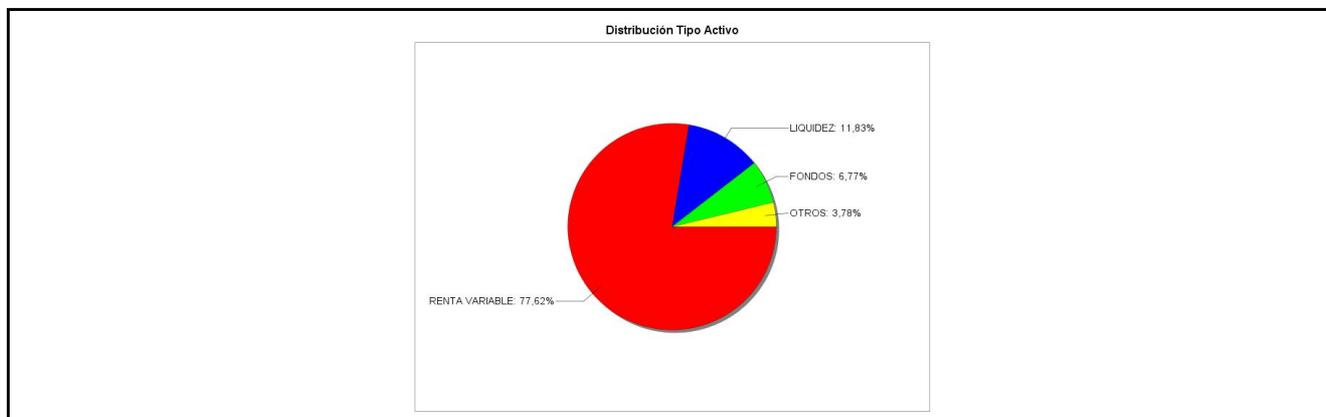
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	1.745	77,62	1.644	81,66
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	1.745	77,62	1.644	81,66
TOTAL IIC	152	6,77	141	7,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	1.897	84,39	1.785	88,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	1.897	84,39	1.785	88,67

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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (17/03/23)	786	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
INDITEX SA	V/ Opc. PUT MEFF ITX SM 21.21 (16/06/23)	66	Inversión
ADIDAS AG	V/ Opc. PUT EUX ADS GR 130 (16/06/23)	65	Inversión
PAYPAL HOLDINGS INC	V/ Opc. PUT CBOE PYPL US 80 (20/01/23)	60	Inversión
MODERNA INC	V/ Opc. PUT CBOE MRNA US 130 (20/01/23)	61	Inversión
Total subyacente renta variable		1037	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/03/23)	502	Cobertura
Total subyacente tipo de cambio		502	
TOTAL OBLIGACIONES		1538	

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

No aplicable.

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 31/12/2022 existía una participación equivalente a 61000 títulos, que representaba el 26,78 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 segunda mitad del año 2022 ha sido de gran volatilidad. Los malos datos de inflación del tercer trimestre Provocaron el tercer trimestre consecutivo negativo en los mercados de renta variable, algo que no ocurría desde 2009. En cambio, los últimos 3 meses del año fueron positivos, en gran parte debido a las previsiones de menos presiones en alzas de precios. Ante este nuevo escenario la política monetaria de los Bancos Centrales se entendió que podría relajarse y con ella experimentamos bajadas en las rentabilidades de los bonos y subidas en prácticamente todos los activos financieros: Rv , RF y Materias Primas. También el USD revirtió parte de sus ganancias del año, permitiendo así que el oro borrara todas sus pérdidas anuales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La decisión más importante tomada durante estos últimos meses es la de cerrar poco a poco la gran mayoría de posiciones en derivados, tanto las alcistas como las bajistas.

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 -2,09% con una volatilidad del 1,00%, frente a un rendimiento de la IIC del 10,70% con una volatilidad del 39,70%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio de la SICAV se situaba en 2.247.688,08 euros, lo que supone un +11,63% comparado con los 2.013.580,05 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 154 accionistas, 2 más de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de DEMOCRATIC CAPITAL, SICAV, S.A. durante el semestre ha sido del 10,70% con una volatilidad del 39,70%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,50% (directo 0,50% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,96%.

La comisión sobre resultados acumulada es de 19560,41€.

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, ha decidido simplificar la cartera de la SICAV durante los últimos meses, apostando claramente por la cartera en directo de minas y cerrando posiciones en derivados.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, se ha operado con derivados para obtener exposición al mercado y también para capturar valor con la gestión de la volatilidad y del valor temporal. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el periodo ha sido del 60,78%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 180457,06 €.

d) Otra información sobre inversiones.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar 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 88,88% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 39,70%.

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 2022 la IIC soportó gastos en concepto de análisis financiero por importe de 146,51 euros por el servicio de Alphavalue. Esta fuente de información ha sido muy útil para obtener mejores datos y conocimiento de algunas empresas cotizadas en Australia y Canadá. Democratic ha invertido durante este año en varias empresas mineras con un potencial de revalorización muy importante y tener acceso a un research de calidad ha sido crucial para realizar estas inversiones. Para el ejercicio 2023 la estimación de gastos en concepto de análisis financiero es de 336,13 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.

Ha sido un año extremadamente complejo de gestionar, sin embargo, Democartic ha conseguido solventar bien esta situación gracias a la flexibilidad en la gestión. El escenario a corto plazo no es el más favorable, sin embargo tras las caídas vividas durante los últimos meses, ya hay activos financieros a precios más que razonables. También es verdad que durante el próximo año deberemos estar muy atentos a los datos de inflación y a la respuesta de los Bancos Centrales a una posible desaceleración de la economía mundial Posiblemente vuelva a ser un año de volatilidad. Entre los activos que representan una oportunidad destacaríamos el oro y las minas de oro, que tras otro año malo podrían volver a lucir ante una política monetaria algo más laxa.

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

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
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
US4227041062 - ACCIONES HECLA MINING CO	USD	36	1,62	26	1,30
CA8283631015 - ACCIONES SILVERCREST INC	USD	22	1,00	23	1,16
CA11777Q2099 - ACCIONES B2GOLD CORP	USD	25	1,11	24	1,20
AU000000NCM7 - ACCIONES NEWCREST MINING	USD	63	2,80	65	3,22
GB00BL0L5G04 - ACCIONES ADRIATIC METALS PLC	GBP	19	0,86	40	1,97
CA6710B1022 - ACCIONES NOVO RESOURCES CORP	CAD	18	0,79	15	0,73
US87918A1051 - ACCIONES TELADOC HEALTH INC	USD	55	2,46	0	0,00
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	35	1,55	0	0,00
AU000000AMI1 - ACCIONES AURELIA METALS LTD	AUD	64	2,83	67	3,35
CA2483561072 - ACCIONES DENISON MINES CORP	USD	0	0,00	70	3,46
US6516391066 - ACCIONES NEWMONT GOLDCORP COR	USD	22	0,98	57	2,83
CA29258Y1034 - ACCIONES OCEANAGOLD SILVER	USD	103	4,58	102	5,06
CA2849025093 - ACCIONES ELDORADO GOLD CORP	USD	59	2,61	46	2,27
CA6445351068 - ACCIONES NEW GOLD INC	USD	101	4,48	112	5,58
CY0106002112 - ACCIONES ATALAYA MINING PLC	GBP	37	1,66	56	2,79
GB00B2QPKJ12 - ACCIONES FRESNILLO PLC	GBP	93	4,15	82	4,05
CA7847301032 - ACCIONES SSR MINING INC	USD	51	2,28	56	2,77
CA13321L1085 - ACCIONES CAMECO CORPORATION	USD	17	0,75	70	3,49
CA32076V1031 - ACCIONES FIRST MAJESTIC SILVE	USD	78	3,47	68	3,40
CA6752221037 - ACCIONES OCEANAGOLD CORP	CAD	27	1,19	64	3,18
US38068T1051 - ACCIONES GOLD RESOURCE CORP	USD	57	2,54	0	0,00
CA4509131088 - ACCIONES IAMGOLD CORP	USD	169	7,51	69	3,43
CA1520061021 - ACCIONES CENTERRA GOLD INC	CAD	97	4,30	39	1,93
CA07317Q1054 - ACCIONES BAYTEX ENERGY CORP	USD	0	0,00	60	3,00
US2044481040 - ACCIONES CICIA MINAS BUENAVENTU	USD	59	2,61	53	2,64
US4132163001 - ACCIONES HARMONY GOLD MINING	USD	95	4,24	42	2,08
GB0001500809 - ACCIONES TULLOW OIL PLC	GBP	0	0,00	33	1,62
CA4969024047 - ACCIONES KINROSS GOLD CORP	USD	57	2,55	51	2,54
US0351282068 - ACCIONES ANGLOGOLD ASHANTI	USD	76	3,37	59	2,93
CA98462Y1007 - ACCIONES YAMANA	USD	73	3,23	62	3,08
CA0084741085 - ACCIONES AGNICO	USD	73	3,24	65	3,25
CA0679011084 - ACCIONES BARRICK GOLD CORP.	USD	64	2,86	67	3,35
TOTAL RV COTIZADA		1.745	77,62	1.644	81,66
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		1.745	77,62	1.644	81,66
US92189F7915 - PARTICIPACIONES VANECK VECTORS JR GO	USD	73	3,26	67	3,33
US37954Y8488 - PARTICIPACIONES GLOBAL X SILVER MINE	USD	79	3,51	74	3,68
TOTAL IIC		152	6,77	141	7,01
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		1.897	84,39	1.785	88,67
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		1.897	84,39	1.785	88,67

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

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

11. Información sobre la política de remuneración

Gesuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no

está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2022, ha sido de 2.625.992,36 €, de los que 2.556.092,36 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 46 empleados, y 69.900,00 € en concepto de remuneración variable, a 5 de esos 46 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 451.450,05 €, de los que la totalidad fue retribución fija, no habiendo retribución variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3. 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 1.131.628,34 € de los que 1.078.628,34 € han sido de remuneración fija y 53.000,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 16 y 3 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)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas). A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.