

Occident Emergentes, FI

Nº de Registro CNMV: 4879
Fecha de Registro: 19/6/2015

Fondo de inversión
**2º Semestre
2024**

Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
Grupo Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
Depositarario: CACEIS BANK SPAIN, SA.
Grupo Depositarario: CREDIT AGRICOLE SA
Auditor: DELOITTE, S.L.

Gestora
GESIURIS
Grupo Gesiuris
Rambla de Catalunya, 38 9ª pl.
08007 Barcelona
www.gesiuris.com

Depositarario
caceis
INVESTOR SERVICES

CACEIS BANK SPAIN, SA.
Parque Empresarial La Finca
Paseo Club Deportivo 1 Edificio 4, Planta 2
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

Comercializador
Occident
Agencia de Valores

Avda. Alcalde Barnils, 63
08174 Sant Cugat del Vallés

Rating Depositarario: A1 (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:

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. - Rb. Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona
Tel: 932 157 270 · 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)

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de Fondo.- Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos/sociedades

Vocación inversora.- Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo.- 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión. El fondo invertirá un mínimo del 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora, aunque normalmente el porcentaje será superior al 85%. Podrá invertir un máximo del 30% en IIC no armonizadas. Un mínimo del 75% de la exposición será en Renta Variable de emisores de países emergentes. Normalmente la exposición del fondo en RV será alrededor del 95%, y se invertirá principalmente en empresas sin límite de capitalización. Ocasionalmente podrá invertir en mercados considerados frontera, con un límite del 15%. Coyunturalmente podrá invertir directamente en acciones hasta un máximo del 10%. La exposición a riesgo divisa será superior al 30%, aunque normalmente se situará alrededor del 95%. El resto de exposición será en Renta Fija. Las emisiones serán de emisores públicos o privados, como mínimo con calidad crediticia media (investment grade), aunque podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior a la del Reino de España en cada momento.

La duración podrá ser a largo, medio y corto plazo, según la coyuntura o visión del mercado del gestor. Dentro de la RF se incluyen depósitos así como instrumentos del mercado monetario no negociados que sean líquidos, hasta un 5%, con la misma calidad crediticia que el resto de RF. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura, de inversión y de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. 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.

Operativa en instrumentos derivados

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo con la finalidad de cobertura de riesgos e inversión, para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

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

2.1.a) DATOS GENERALES (participaciones)	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Nº de participaciones	519.294,49	535.357,37
Nº de partícipes	252	263
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima (Euros)	600	

2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	5.547	10,6812
2023	5.542	9,7372
2022	5.814	9,7120
2021	7.450	11,9870

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2023
Índice de rotación de la cartera	0,03	0,31	0,34	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,87	4,49	3,68	0,17

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 refiere a los últimos disponibles.

2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones)						COMISIÓN DE GESTIÓN			COMISIÓN DE DEPOSITARIO			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo			Sistema imputación			% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período	s/ patrimonio	s/ resultados	Acumulada	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	Período	Acumulada	Período	Acumulada	Base de cálculo	
1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	0,04	0,08			patrimonio	

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	9,69	-1,22	3,91	3,66	3,10	0,26	-18,98	7,37	18,67

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	11,56	10,67	14,89	10,15	9,95	9,92	15,60	12,61	11,49
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,21	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,64	0,44	0,39	0,55	3,04	0,86	0,23	0,87
N/D									
VaR histórico (iii)	9,29	9,29	9,24	9,23	9,46	9,53	9,78	8,34	7,73

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

2.2 COMPORTAMIENTO Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	2,91	0,72	0,72	0,74	0,73	3,26	3,21	3,13	2,89

Incluye todos los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen las comisiones de suscripción y de 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.

Volcado de ratio de gastos de la IPP al DFI.

2.2 COMPORTAMIENTO Rentabilidades extremas (i)	Trimestral actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,88	08-10-2024	-3,30	05-08-2024	-3,49	24-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,66	02-10-2024	2,53	26-09-2024	4,04	16-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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.

2.2.b) COMPORTAMIENTO Comparativa Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Euro	28.127	1.187	2,08
Renta Fija Internacional	1.952	2	1,76
Renta Fija Mixta Euro	9.259	171	1,90
Renta Fija Mixta Internacional	879	24	3,36
Renta Variable Mixta Euro	7.505	100	1,65
Renta Variable Mixta Internacional	27.922	292	2,76
Renta Variable Euro	36.709	1.563	6,08
Renta Variable Internacional	186.936	3.836	0,67
IIC de Gestión Pasiva			0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo			0,00
Garantizado de Rendimiento Variable			0,00
De Garantía Parcial			0,00
Retorno Absoluto			0,00
Global	96.935	2.039	3,87
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Pública			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo			0,00
IIC que Replica un Índice			0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			0,00
Total fondos	396.224	9.214	2,26

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de EUR)				
	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	5.391	97,21	5.526	99,19
* Cartera interior	0,00	0,00	0,00	0,00
* Cartera exterior	5.391	97,21	5.526	99,19
* Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	158	2,85	47	0,84
(+/-) RESTO	-3	-0,05	-2	-0,04
TOTAL PATRIMONIO	5.546	100,00	5.571	100,00

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles EUR)	5.571	5.542	5.542	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-2,94	-6,14	-9,05	-51,42
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	2,50	6,66	9,13	-61,91
(+) Rendimientos de gestión	3,62	7,78	11,37	-52,87
+ Intereses	0,02	0,07	0,09	-71,51
+ Dividendos	0,13	0,44	0,57	-69,95
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,31	0,56	0,87	-44,11
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,04	-0,05	-0,02	-171,34
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	3,11	6,68	9,76	-52,82
+/- Otros resultados	0,01	0,09	0,10	-85,24
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-1,12	-2,24	0,77
- Comisión de gestión	-1,01	-0,99	-2,00	2,53
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	2,53
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,04	-0,09	1,10
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,04	-0,05	-78,44
- Otros gastos repercutidos	-0,02	0,00	-0,02	741,49
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	937,56
+ 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	937,56
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.547	5.571	5.547	

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

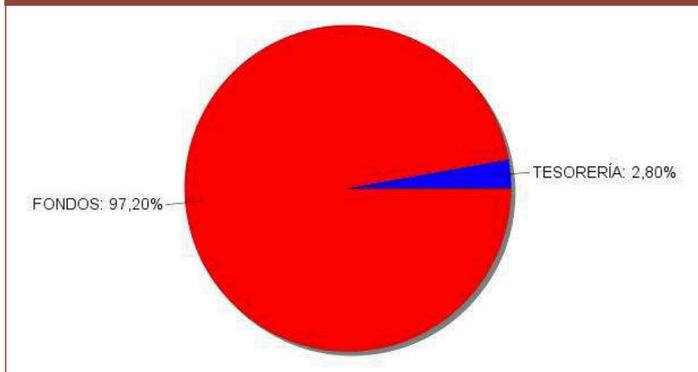
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESISCHRODER ISF ASIAN	USD	272	4,90	257	4,62
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIISHARES CORE MSCI EM	EUR	494	8,91	519	9,31
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESINVESCO ASIAN EQUITY	USD	255	4,60	242	4,35
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIKRANESHARES CSI CHIN	USD	155	2,80	139	2,49
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESJPMORGAN KOREA EQ	USD	194	3,50	232	4,17
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIMORGAN STANLEY EMERG	USD	87	1,56	89	1,59
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		PARTICIPACIONESALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	248	4,47	220	3,94
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIFIDELITY ASIAN SMALL	EUR	265	4,77	257	4,60
TOTAL RENTA FIJA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESJPMORGAN ASIAN FUND A	EUR	130	2,34	129	2,32
TOTAL RV COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIBAILLIE GIFFORD WORD	EUR	258	4,65	265	4,75
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIDWS INVEST LATIN AME	EUR	183	3,30	201	3,61
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIMORGAN STANLEY ASIA	EUR	73	1,31	65	1,17
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIMATTHEWS ASIA-CH	USD	86	1,55	77	1,38
TOTAL IIC		0,00		0,00		PARTICIPACIONESJPMORGAN ASEAN FUND	EUR	167	3,01	144	2,59
TOTAL DEPÓSITOS		0,00		0,00		PARTICIPACIONESISCHRODER EMERGING EU	EUR	8	0,15	1	0,01
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIXTRACKERS MSCI TAIWA	EUR	289	5,21	164	2,95
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0,00		0,00		PARTICIPACIONESALLIANZ GLOBAL INVES	USD	96	1,74	99	1,77
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESISCHRODER INT ASIAN E	USD	96	1,72	92	1,65
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIGUINNESS ASIAN EQUIT	EUR	205	3,70	184	3,31
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIISHARES MSCI EM ESG	EUR	405	7,31	557	10,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESISDR MSCI EMERGING M	EUR	144	2,60	159	2,86
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIGOLDMAN SACHS - INDI	EUR	367	6,61	343	6,16
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESJPMORGAN MIDDLE EAST	EUR	81	1,46	74	1,33
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIISHARES MSCI EM IMI	EUR	520	9,37	547	9,82
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIISHARES MSCI SAUDI C	EUR	160	2,89	152	2,73
TOTAL RENTA FIJA		0,00		0,00		TOTAL IIC		5.391	97,19	5.526	99,20
TOTAL RV COTIZADA		0,00		0,00		TOTAL DEPÓSITOS		0,00	0,00	0,00	
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00		0,00		TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00	0,00	0,00	
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.391	97,19	5.526	99,20
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00		0,00		TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.391	97,19	5.526	99,20
PARTICIPACIONESIISHARES CHINA LARGE	USD	88	1,59	73	1,31	Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00	0,00	0,00	
PARTICIPACIONESIFIDELITY CHINA CONS	USD	65	1,17	245	4,41						

El período se refiere al final del trimestre o semestres, según sea el caso.

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 período (en miles de EUR)

Instrumento

Importe nominal comprometido

Objetivo de la inversión

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del período.

4. HECHOS RELEVANTES

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

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

El verano de 2024 llegó con una sorpresa: los mercados globales enfrentaron un periodo de intensa volatilidad que recordó a los inversores que la calma nunca es eterna. En agosto, las bolsas mundiales cayeron con fuerza, pero lo que más captó la atención fue el desplome del Nikkei japonés. Un 12% de caída en un solo día (5 de agosto) dejó atónitos a los analistas. Lo curioso: no hubo un catalizador claro. Una apreciación súbita del yen desató un efecto dominó en los mercados, impulsado por el cierre masivo de operaciones apalancadas en tecnología estadounidense. Aunque el nerviosismo inicial sacudió las bolsas, las recuperaciones fueron rápidas, dejando esta crisis como una anécdota más de los mercados nipones.

En paralelo, la atención se centró en la economía estadounidense. Los datos macroeconómicos comenzaron a revelar una ralentización que generó tanto preocupación como esperanza. Con la inflación moderándose y el crecimiento enfriándose, la Reserva Federal respondió con recortes en los tipos de interés. Para diciembre, la Fed había llevado el rango al 4,25%-4,50%, un cambio significativo que buscaba estimular la economía. Los inversores, siempre con un ojo puesto en el futuro, descontaron que este ciclo de recortes podría prolongarse, allanando el camino para nuevas oportunidades en 2025. Mientras tanto, las empresas seguían sorprendiendo con resultados sólidos. En EE.UU., casi el 80% de las compañías del S&P 500 superaron las expectativas de beneficios, un testimonio de su capacidad para adaptarse incluso en tiempos inciertos. En Europa, aunque las cifras fueron más modestas, la mitad de las empresas también logró superar las previsiones. Las bolsas reaccionaron con optimismo, consolidando un trimestre positivo en la mayoría de los mercados principales. Sin embargo, no todo fue optimismo. El sector inmobiliario en EE.UU. vivió un mes turbulento en noviembre, con las ventas de viviendas nuevas cayendo más de un 17%. Este retroceso, combinado con una subida en los tipos hipotecarios, subrayó los retos que enfrentan ciertos sectores. Pero a pesar de las dificultades, los mercados encontraron razones para celebrar. La inesperada victoria de Donald Trump en las elecciones presidenciales catalizó un "rally navideño", con los principales índices alcanzando nuevos máximos históricos. En el otro lado del mundo, China continuó lidiando con su propia batalla económica. Un paquete de estímulos anunciado por el Banco Popular de China en septiembre buscaba revitalizar la segunda economía más grande del mundo. Desde la reducción de requisitos de reservas bancarias hasta incentivos para el sector

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A 31/12/2024 existía una participación equivalente a 321796,85 títulos, que representaba el 61,97 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

inmobiliario, el gobierno chino se comprometió a impulsar el crecimiento, aunque los resultados aún están por verse. Finalmente, diciembre trajo consigo una mezcla de luces y sombras. Mientras que el Nasdaq logró cerrar el mes con ganancias, el Dow Jones y el S&P 500 retrocedieron, recordando que las tendencias positivas no siempre son lineales. A nivel mundial, la volatilidad volvió a dominar, impulsada por un tono más restrictivo de la Reserva Federal y tensiones políticas en Europa y Asia. Al cierre de 2024, los mercados demostraron una vez más su capacidad para adaptarse a las adversidades. Desde el desplome del Nikkei hasta el rally impulsado por la victoria de Trump, este año dejó lecciones valiosas para los inversores: la paciencia y la capacidad de adaptarse a un entorno cambiante siguen siendo las claves del éxito. Ahora, con el 2025 en el horizonte, los retos están claros, pero también las oportunidades. ¿Qué traerá el nuevo año? Solo el tiempo lo dirá, pero una cosa es segura: los mercados siempre tendrán algo que contar.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, hemos llevado a cabo una gestión activa de la cartera, tomando decisiones fundamentadas en un análisis detallado del desempeño del mercado y ajustando nuestras posiciones para mantener una alineación óptima con nuestros objetivos de inversión y los parámetros del índice de referencia. Este proceso ha incluido la redistribución de activos, reduciendo la exposición en posiciones sobreponderadas y aumentando en aquellas infraponderadas, con el propósito de optimizar el binomio rentabilidad-riesgo.

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 en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del 2,64% con una volatilidad del 12,93%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 5.546.673,24 euros, lo que supone un -0,44% comparado con los 5.571.017,72 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 252 partícipes, -11 menos de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de OCCIDENT EMERGENTES, FI durante el semestre ha sido del 2,64% con una volatilidad del 12,93%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,72% (directo 0,55% + indirecto 0,17%), siendo el del año del 2,91%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

No se puede establecer una comparación directa de la IIC con ninguna otra IIC de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, hemos ajustado nuestras posiciones activamente para asegurar que la distribución de los activos esté alineada con nuestros objetivos de inversión y los parámetros del índice de referencia, reduciendo la exposición en activos sobreponderados y aumentando en aquellos infraponderados. Ejemplo de ello es la compra que hicimos durante el semestre, aumentando exposición en el ETF XTRACKERS MSCI TAIWAN UCITS ETF, el cuál estaba algo infraponderado por el excesivo peso que tiene TSMC en el índice de Taiwan (53,5%)

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre, la IIC no ha realizado operaciones relevantes en materia de derivados. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 64,10.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 2106,73€.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo invierte mayoritariamente en otras IIC, concretamente un 97,20%. Las principales posiciones son en el ETF de ISHARES MSCI EM ESG EHN UCITS ETF (9,37%), el ETF ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITS ETF (8,91%) y en el ISHARES MSCI EMRG IMI ESG EHN UCIT ETF (7,31%).

En el periodo, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar.

Para dar cumplimiento a lo previsto en el art 50.2 del RD, se indica que las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

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 98,98% del patrimonio.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

Gesiuris Asset Management SGIC 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 SGIC.

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 SGIC 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.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 12,93%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIC, 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 SGIC 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."

Durante el semestre, la IIC no ha ejercido el derecho de voto en ninguna empresa que compone la cartera.

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.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2024. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2025.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

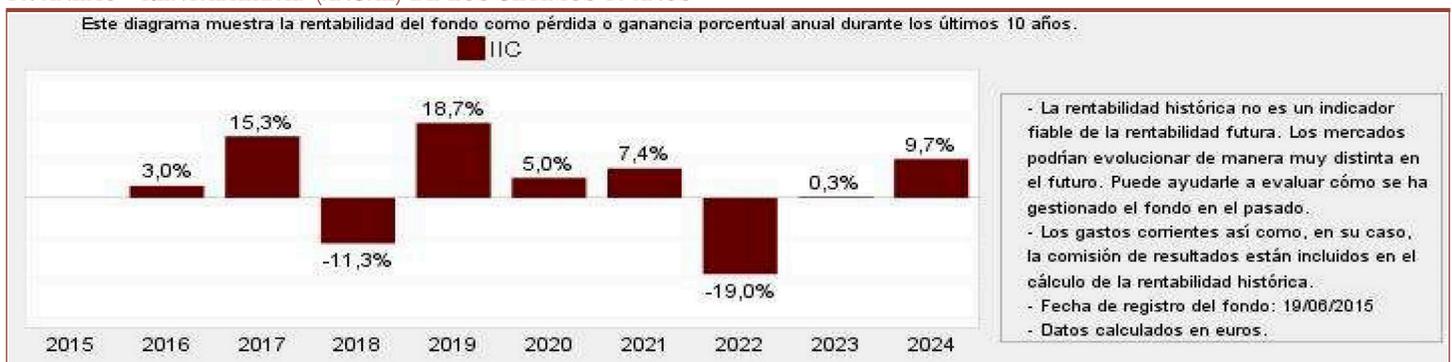
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al futuro, reafirmamos nuestro compromiso con una gestión activa y dinámica del fondo de inversión, fundamentada en una alineación constante con los parámetros del índice de referencia. Nuestra estrategia continuará priorizando la identificación de oportunidades de mercado que optimicen el binomio rentabilidad-riesgo, maximizando tanto la eficiencia como los retornos para nuestros inversores.

Un componente esencial de esta estrategia será la integración de criterios ESG (ambientales, sociales y de gobernanza) en todas nuestras decisiones, fortaleciendo nuestro enfoque en la sostenibilidad y en la generación de valor a largo plazo. La capacidad de adaptarnos de manera ágil a las fluctuaciones del mercado y a los cambios en las condiciones económicas seguirá siendo un factor clave. Realizaremos ajustes estratégicos cuando sea necesario, asegurando que la cartera no solo refleje nuestros objetivos de inversión, sino que también responda de manera proactiva a las oportunidades emergentes y a las mejores prácticas de inversión responsable."

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2024, ha sido de 3.800.816,87€, de los que 3.097.503,69€ han sido en concepto de remuneración fija a un total de 60 empleados, y 703.313,18€ en concepto de remuneración variable, a 21 de esos 60 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 604.992,47€, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 146.442,47€ corresponden a retribución variable, recibida por 2 de los 3 altos cargos. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de 1.907.366,18€ de los que 1.448.788,82€ han sido de remuneración fija y 458.577,36€ de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 22 y 13 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

10. ANEXO - RENTABILIDAD (ANUAL) DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS



Occident Emergentes, FI

11. 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.