

OCCIDENT PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 2689

Informe Semestral del Segundo Semestre 2024

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

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** 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:

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: 07/02/2003

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, sin límite definido, incluidos los emergentes hasta un 15%. Normalmente, el Fondo tenderá a la renta variable emitida por empresas de elevada capitalización de países de la OCDE. Las inversiones en emergentes serán en países pertenecientes a la OCDE, de Europa del Este y de América Latina. Un máximo del 25% de las emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media. El resto serán de calidad crediticia alta. Se podrá tener títulos con calificación crediticia baja hasta un 3% del patrimonio. No obstante podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año, hasta un 10% del patrimonio, con la misma calidad crediticia que el resto de la renta fija. La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 7 años. El fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y no pertenecientes al grupo de la gestora. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. 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.

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	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,78	0,16	0,92	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,46	4,09	3,27	-0,01

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	601.865,04	669.550,97
Nº de Partícipes	896	962
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	10.332	17,1667
2023	11.892	15,8673
2022	12.212	14,7953
2021	14.646	15,7962

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	1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	8,19	0,35	3,94	-0,09	3,81	7,25	-6,34	4,61	8,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,88	12-11-2024	-1,36	02-08-2024	-1,93	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,77	06-11-2024	0,93	26-09-2024	1,66	16-03-2022

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	5,15	5,17	6,58	4,47	4,04	5,21	8,47	5,86	5,89
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,66	7,66	7,62	7,69	7,73	7,76	8,11	7,52	4,60

(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 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	2,40	0,60	0,60	0,61	0,59	2,38	2,37	2,38	2,35

(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	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	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	96.935	2.039	3,87
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	396.225	9.214	2,26

*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	9.609	93,00	10.773	97,77
* Cartera interior	809	7,83	2.156	19,57

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	8.691	84,12	8.512	77,25
* Intereses de la cartera de inversión	109	1,05	105	0,95
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	547	5,29	138	1,25
(+/-) RESTO	176	1,70	108	0,98
TOTAL PATRIMONIO	10.332	100,00 %	11.019	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)	11.019	11.892	11.892	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-10,66	-11,23	-21,90	-11,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	4,30	3,71	7,99	7,85
(+) Rendimientos de gestión	5,53	4,99	10,50	3,21
+ Intereses	1,01	0,89	1,90	5,52
+ Dividendos	0,49	1,09	1,60	-58,32
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,78	0,03	0,79	2.126,24
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,70	2,00	4,67	25,68
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,56	0,64	1,21	-19,52
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,16	0,29	0,15	-150,51
± Otros resultados	0,15	0,03	0,18	311,78
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,23	-1,28	-2,51	-10,30
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	-5,97
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-5,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,05	-0,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-77,13
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,11	-61,70
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-16,20
+ 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	-16,20
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	10.332	11.019	10.332	

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

3. Inversiones financieras

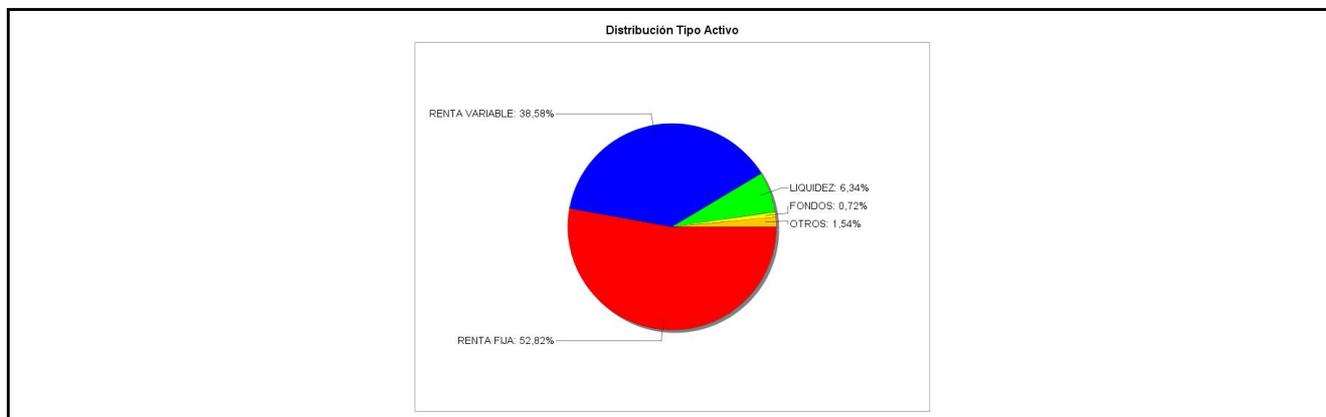
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	195	1,77
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	296	2,87	1.158	10,51
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	296	2,87	1.353	12,28
TOTAL RV COTIZADA	513	4,96	803	7,29
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	513	4,96	803	7,29
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	809	7,83	2.156	19,57
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.872	47,15	3.513	31,87
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	289	2,79	192	1,74
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	5.161	49,94	3.705	33,61
TOTAL RV COTIZADA	3.473	33,63	4.433	40,23
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	3.473	33,63	4.433	40,23
TOTAL IIC	74	0,72	404	3,67
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.709	84,29	8.542	77,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	9.517	92,12	10.698	97,08

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
S&P 500 EQUAL WEIGHTED INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 EQUAL W (21/03/25)	414	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUROSTOXX (21/03/25)	246	Inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERGING MKT (21/03/25)	264	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (13/03/2025)	579	Inversión
THE MOSAIC COMPANY	V/ Opc. PUT CBOE MOS US P25 (21/03/25)	145	Inversión
UNITEDHEALTH GROUP	V/ Opc. PUT CBOE UNH US 550 (17/01/25)	53	Inversión
STRAUMANN HOLDINGS AG - REG	V/ Opc. PUT EUX STMN SW 115 (17/01/25)	73	Inversión
Total subyacente renta variable		1774	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (17/03/2025)	487	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		487	
TOTAL OBLIGACIONES		2261	

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	

	SI	NO
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 periodo, la IIC vendió acciones emitidas por una entidad vinculada a la SGIIC (Cementos Molins) por importe de 23.013 euros.

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.

El primer semestre estuvo marcado por una estabilización, y la inflación mostró signos de desaceleración en las principales economías desarrolladas, situándose en niveles más cercanos a los objetivos de los bancos centrales, gracias a la moderación en los precios de la energía y los alimentos. Durante el segundo semestre de 2024, se presentó un escenario de optimismo moderado para los mercados financieros, impulsado por una política monetaria más acomodaticia y una gradual estabilización económica. Los bancos centrales, liderados por la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, iniciaron recortes adicionales en los tipos de interés, respaldados por una inflación más controlada, lo que mejoró las condiciones financieras globales. Los tipos de interés en la FED quedaron al 4,25-4,5% y los del BCE al 3,15%, siendo del 3% el tipo de interés marginal del depósito. Sin embargo, el crecimiento económico continuó siendo desigual, con un desempeño sólido en Estados Unidos, mientras que Europa y China enfrentaron retos estructurales.

Las elecciones americanas de noviembre fueron el pistoletazo de salida para un nuevo rally en Estados Unidos. El parque americano acogió con entusiasmo la victoria de Donald Trump, y subió la bolsa y el dólar americano contra el resto de divisas

En los mercados financieros, la renta fija se benefició de las expectativas de recortes en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal y el BCE, lo que impulsó una revalorización en los bonos soberanos y corporativos de alta calidad. En renta variable, marcada por una selección sectorial, los sectores tecnológicos (sobre todo en las empresas de mayor capitalización) y de energías renovables lideraron las ganancias, impulsados por la transición energética y los avances en inteligencia artificial. Sin embargo, la volatilidad se mantuvo elevada debido a las tensiones geopolíticas y la incertidumbre sobre la economía china.

Por otro lado, las materias primas experimentaron estabilidad en los precios del petróleo y el gas, reflejando un equilibrio entre la recuperación de la demanda y las políticas de producción controladas por los principales productores. Los metales industriales como el cobre se beneficiaron de la creciente inversión en infraestructuras sostenibles.

Durante el semestre se visualizaron factores de riesgo clave, como las tensiones geopolíticas, especialmente en Asia, y posibles ajustes en los mercados laborales, que pudieron afectar la confianza del consumidor. Además, el elevado endeudamiento global continuó siendo un desafío significativo en un entorno de tipos aún elevados en términos históricos. De cara al cierre del año, la diversificación de carteras, combinada con una exposición selectiva a activos de riesgo en sectores estratégicos, se perfiló como una estrategia clave para navegar en un entorno económico que combinó oportunidades y desafíos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se cierra un segundo semestre de 2024 muy satisfactorio en lo que respecta a resultados.

En lo que se refiere al posicionamiento de la cartera, el 21% de la cartera se sitúa en renta variable americana, un 18% en Europa, un 5% en países emergentes, 5% en Japón y 2,5% en Europa NO Euro (principalmente suiza). De esta forma, nuestra exposición a bolsa arrancará el año ligeramente por encima del 50%. La cartera combina posiciones con capacidad de crecimiento y calidad (principalmente expresados en el mercado americano) con otros que cotizan a múltiplos

muy atractivos y ofrecen interesantes potenciales de revalorización (principalmente en Europa y China).

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 4,31% con una volatilidad del 5,91%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 10.332.059,71 euros, lo que supone un - 6,23% comparado con los 11.019.061,86 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 896 participes, -66 menos de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de OCCIDENT PATRIMONIO, FI durante el semestre ha sido del 4,31% con una volatilidad del 5,91%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,60% (directo 0,60% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,40%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

CO PATRIMONIO, FI tiene una cartera que guarda semejanzas con Cat Patrimonis sicav y Gesiuris Patrimonial FI. Sin embargo, la rentabilidad obtenida no es comparable ya que, entre otras cosas, el fondo mantiene una mayor exposición a la renta variable española que los otros dos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En lo que respecta a las operaciones del fondo, se implementaron compras en Japón tras las fuertes caídas experimentadas por la bolsa nipona. Destacamos también la compra de acciones que cotizan en múltiples atractivos como Merck, Ryanair, Grifols.

Asimismo, por el lado de las ventas, hemos reducido posiciones en renta variable china, con el objetivo de mantener la exposición del fondo entre el 4% y 5% tras las fortísimas subidas. También se ha vendido la totalidad de las acciones de Puig tras el buen movimiento recogido por las acciones tras la presentación de resultados. Y se ha reducido la posición en UnitedHealth y de Allianz. Son dos empresas que nos parecen interesantes, pero su gran actuación en bolsa nos ha llevado a tomar beneficios y plantearnos una nueva entrada en caso de que vuelva a ofrecer una valoración atractiva. En lo relativo a la renta fija, se ha continuado añadiendo deuda de emisores solventes a corto plazo, habiendo formado una cartera con una TIR bruta esperada del 3,30% y una duración de 1,15 años.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, se han implementado operaciones en derivados en aras de realizar la gestión de la IIC de una forma más eficiente. Se han operado sobre futuros de Nikkei o EuroStoxx, entre otros. También de futuros de Equal Weight en aras de obtener exposición a la renta variable americana de forma más diversificada que la actual composición del S&P 500. 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 17,89.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 60321,29 €.

d) Otra información sobre inversiones.

En el período, 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 53,31% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,91%.

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."

Durante el semestre, 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.

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.

El año 2025 se presenta como un periodo de consolidación y moderado optimismo para los mercados financieros, aunque no exento de desafíos. Tras un ciclo de recortes en los tipos de interés por parte de los principales bancos centrales en 2024, se espera que estas políticas comiencen a mostrar un impacto positivo en el crecimiento económico global. Estados Unidos liderará el repunte, con un crecimiento moderado impulsado por el consumo y la recuperación del mercado laboral, mientras que Europa enfrentará un avance más lento debido a la persistencia de retos estructurales y la fragmentación económica entre países.

La evolución en China podría estar marcada por la capacidad del país a reaccionar positivamente ante los estímulos que están introduciendo las autoridades. El potencial del país es grande, y los múltiplos a los que cotiza son baratos. Pero es necesario un mayor dinamismo en la economía y seguridad jurídica.

El inicio del año estará muy marcado por la toma de posesión en el poder de Donald Trump, que asumirá la presidencia a mediados de enero.

Los principales bancos centrales han implementado durante 2024 bajadas de tipos de interés para estimular la economía. Se espera que continúen haciendo lo mismo en 2025, aunque a un ritmo, a priori, inferior.

En los mercados financieros, la renta fija seguirá beneficiándose de un entorno de tipos bajos, con oportunidades especialmente atractivas en bonos corporativos de alta calidad y deuda emergente en monedas locales, que ofrecerán mayores rendimientos ajustados por riesgo. La renta variable, por su parte, continuará marcada por una alta selectividad sectorial. Sectores como tecnología, salud y energías renovables seguirán liderando las ganancias, impulsados por la transición digital y los esfuerzos hacia la sostenibilidad.

Las materias primas podrían experimentar ligeros repuntes, con el petróleo estabilizándose en torno a los 75 dólares por barril, reflejando un equilibrio entre la oferta y la demanda global. Los metales industriales, como el cobre y el litio, se espera que sigan al alza debido a la creciente inversión en infraestructuras verdes y la electrificación del transporte.

Los riesgos persisten, con tensiones geopolíticas, un recrudecimiento de la guerra comercial entre las dos grandes potencias mundiales, conflictos latentes en Palestina y Ucrania, y un elevado endeudamiento global que podrían afectar la confianza de los inversores. Además, la posibilidad de una inflación repuntando en el segundo semestre, especialmente en economías emergentes, requerirá un monitoreo constante.

En este contexto, los inversores deberán mantener estrategias diversificadas, priorizando activos sostenibles y regiones con mayor estabilidad económica.

Los resultados empresariales observados durante 2024 han demostrado la buena salud de la que goza el mundo corporativo, especialmente el americano. Creemos que los resultados empresariales de 2025 continuarán por la misma senda, pero se hace relevante el posicionarse en activos que no estén sobrevalorados para escapar de correcciones relevantes de precios.

La búsqueda de rentabilidad ajustada por riesgo será clave en un entorno donde las oportunidades seguirán acompañadas de una volatilidad moderada.

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
ES0L02410048 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 3,63 2024-10-04	EUR	0	0,00	195	1,77
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	195	1,77
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	195	1,77
XS2967927133 - PAGARE ACCIONA 3,11 2025-06-23	EUR	98	0,95	0	0,00
ES05297433S7 - PAGARE ELEC NOR SA 3,21 2025-01-30	EUR	100	0,97	0	0,00
ES0505130668 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,70 2025-01-17	EUR	98	0,95	0	0,00
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA 4,26 2024-09-11	EUR	0	0,00	197	1,79
ES0513495XU2 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,17 2024-11-04	EUR	0	0,00	481	4,36

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0513495XR8 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,34 2024-09-20	EUR	0	0,00	480	4,36
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		296	2,87	1.158	10,51
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		296	2,87	1.353	12,28
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	0	0,00	111	1,01
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	49	0,48	98	0,89
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	157	1,52	65	0,59
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	0	0,00	79	0,72
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	0	0,00	58	0,53
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	13	0,12	33	0,30
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	248	2,40	312	2,83
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	46	0,44	47	0,42
TOTAL RV COTIZADA		513	4,96	803	7,29
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		513	4,96	803	7,29
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		809	7,83	2.156	19,57
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CJE21 - BONO DEUDA ESTADO USA 5,00 2025-10-31	USD	97	0,94	0	0,00
US91282CAM38 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-09-30	USD	186	1,80	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		283	2,74	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 4,13 2027-03-19	EUR	201	1,94	0	0,00
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	180	1,74	0	0,00
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	103	1,00	0	0,00
XS2236363573 - RENTA FIJA AMADEUS IT HOLDING 1,88 2028-09-24	EUR	192	1,86	0	0,00
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	0	0,00	98	0,89
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	193	1,87	0	0,00
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	464	4,49	175	1,59
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	493	4,77	97	0,88
XS2228260043 - RENTA FIJA RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	0	0,00	99	0,89
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	285	2,59
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	102	0,98	300	2,72
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	0	0,00	229	2,08
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.928	18,65	1.283	11,64
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	99	0,96	0	0,00
XS2343821794 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 4,21 2024-07-19	EUR	0	0,00	392	3,55
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	487	4,72	289	2,62
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	0	0,00	98	0,89
XS2228260043 - RENTA FIJA RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	99	0,96	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	287	2,78	0	0,00
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	527	5,10	0	0,00
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	191	1,85	191	1,73
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	96	0,93	95	0,87
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	300	2,90	299	2,71
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,75 2025-03-12	EUR	575	5,56	568	5,16
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 4,34 2024-07-03	EUR	0	0,00	298	2,70
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.661	25,76	2.230	20,23
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.872	47,15	3.513	31,87
XS2867286002 - PAGARE ACCIONA 4,10 2025-07-21	EUR	97	0,93	0	0,00
XS2818312675 - PAGARE ACCIONA 4,21 2025-05-05	EUR	193	1,86	192	1,74
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		289	2,79	192	1,74
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		5.161	49,94	3.705	33,61
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	104	1,00	0	0,00
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	75	0,73	41	0,37
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	67	0,65	37	0,33
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	73	0,71	69	0,63
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	103	0,99	0	0,00
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	0	0,00	37	0,33
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	0	0,00	65	0,59
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	0	0,00	38	0,35
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	0	0,00	48	0,43
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	0	0,00	30	0,28
JP3538800008 - ACCIONES TDK CORP	JPY	0	0,00	69	0,63
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	0	0,00	50	0,45
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	0	0,00	39	0,35
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	0	0,00	48	0,43
JP3371200001 - ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	0	0,00	54	0,49
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	0	0,00	52	0,48

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	0	0,00	50	0,45
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	0	0,00	48	0,44
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	HKD	0	0,00	22	0,20
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	76	0,74	114	1,03
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	0	0,00	47	0,43
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	0	0,00	15	0,14
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	0	0,00	31	0,28
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	0	0,00	148	1,34
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	0	0,00	71	0,64
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION B	HKD	68	0,66	59	0,53
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	98	0,95	107	0,97
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	0	0,00	45	0,41
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	0	0,00	64	0,58
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE	HKD	0	0,00	34	0,31
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	73	0,71	0	0,00
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	0	0,00	114	1,03
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	165	1,60	132	1,20
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	165	1,60	141	1,28
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	99	0,96	73	0,67
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	100	0,97	0	0,00
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	69	0,67	177	1,60
CNE1000003G1 - ACCIONES CIBC	HKD	67	0,65	57	0,52
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	48	0,46	0	0,00
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	120	1,17	112	1,02
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	201	1,95	113	1,02
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	123	1,19	105	0,95
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	60	0,58	95	0,86
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	149	1,45	138	1,25
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	102	0,98	90	0,82
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	140	1,35	136	1,24
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	82	0,79	84	0,76
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	64	0,62	0	0,00
FR0010208488 - ACCIONES IGDF SUEZ	EUR	0	0,00	97	0,88
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	64	0,62	68	0,62
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	147	1,42	190	1,73
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	123	1,19	143	1,30
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	63	0,61	71	0,64
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	157	1,52	172	1,56
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	0	0,00	28	0,26
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	98	0,95	84	0,76
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	124	1,20	210	1,91
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	69	0,67	81	0,74
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	0	0,00	60	0,54
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	136	1,32	130	1,18
TOTAL RV COTIZADA		3.473	33,63	4.433	40,23
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		3.473	33,63	4.433	40,23
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	0	0,00	182	1,65
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	0	0,00	96	0,87
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	74	0,72	126	1,15
TOTAL IIC		74	0,72	404	3,67
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.709	84,29	8.542	77,51
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		9.517	92,12	10.698	97,08

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 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 y 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 ha sido de 22 y 13 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web:

www.gesiuris.com

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

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