Occident
Patrimonio, FI

Núm, de Registre CNMV: 2689
Data de Registre: 7/2/2003

Fons d'inversió
2n Semestre 2024

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

Ràting Dipositari: A1 (Moody's)

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

Depositario
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

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a **www,gesiuris,com**

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a:

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S,A, - Rb, Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona
Tel: 932 157 270 · **atencionalcliente@gesiuris,com**
Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions, La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv,es),

1, POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

Categoria

Tipus de Fons,- Altres
Vocació Inversora: Global
Perfil de Risc: 3 en una escala de l'1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: El Fons invertirà en valors de renda variable i renda fixa, nacional i internacional, públics o privats, en moneda euro o diferent, sense límit definit, inclosos els emergents fins a un 15%. Normalment, el Fons tendirà a la renda variable emesa per empreses de capitalització elevada de països de l'OCDE. Les inversions en emergents seran a països pertanyents a l'OCDE, Europa de l'Est i Amèrica Llatina. Un màxim del 25% de les emissions de renda fixa tindran una qualitat creditícia mitjana. La resta seran de qualitat creditícia alta. Es poden tenir títols amb qualificació creditícia baixa fins a un 3% del patrimoni. Això no obstant, podrà invertir en actius que tinguin una qualificació creditícia almenys igual a la que tingui el Regne d'Espanya en cada moment. Dins la renda fixa s'inclouen dipòsits a la vista o que es puguin fer líquids amb venciment inferior a un any, fins a un 10% del patrimoni, amb la mateixa qualitat creditícia que la resta de la renda fixa. La durada mitjana de la cartera de valors de renda fixa serà inferior a 7 anys. El fons podrà invertir fins a un 5% del seu patrimoni a IIC financeres que siguin actiu apte, harmonitzades o no, i no pertanyents al grup de la gestora. El fons no invertirà en mercats de reduïda dimensió i volum de contractació limitat. Es podrà invertir més del 35% del patrimoni en valors emesos o avalats per un Estat de la UE, una comunitat autònoma, una entitat local, els organismes internacionals dels quals Espanya sigui membre i estats amb solvència no inferior a la d'Espanya. La IIC diversifica les inversions en els actius esmentats anteriorment en almenys sis emissions diferents. La inversió en valors d'una mateixa emissió no supera el 30% de l'actiu de la IIC. Es podrà operar amb derivats negociats a mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió. Aquesta operativa comporta riscos per la possibilitat que la cobertura no sigui perfecta i pel palanquejament que comporten. El grau màxim d'exposició al risc de mercat a través d'instruments financers derivats és l'import del patrimoni net.

Operativa en instruments derivats

La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.
La IIC ha fet operacions en instruments derivats en el període amb la finalitat de cobertura de riscos i inversió, per tal de gestionar d'una manera més eficaç la cartera
Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

Divisa de denominació

EUR

2, DADES ECONÒMIQUES

2,1,a) DADES GENERALS (participacions)	PERÍODE ACTUAL	PERÍODE ANTERIOR
Num de participacions	601.865,04	669.550,97
Num de partícips	896	962
Beneficis bruts distribuïts per participació		
Inversió mínima (Euros)	**600**	

2,1,b) DADES GENERALS (Patrimoni/VL)	Patrimoni final de període (milers d'EUR)	Valor liquidatiu final de període
Període de l'informe	10.332	17,1667
2023	11.892	15,8673
2022	12.212	14,7953
2021	14.646	15,7962

2,1,b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2023
Índex de rotació de la cartera	0,78	0,16	0,92	0,65
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	2,46	4,09	3,27	-0,01

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas, En el cas d'IIC que el seu valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible,

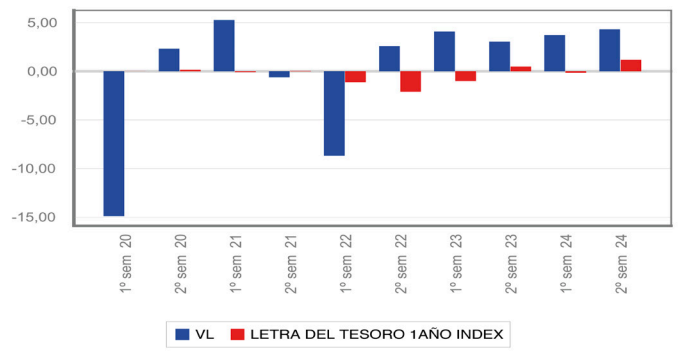
2,1,b) DADES GENERALS (Comissions)

COMISSIÓ DE GESTIÓ						Base de càlcul	Sistema d'imputació	COMISSIÓ DE DIPOSITARI		Base de càlcul
% efectivament cobrat								% efectivament cobraT		
Període			Acumulada					Període	Acumulada	
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total					
1,13		1,13	2,25		2,25	Patrimoni		0,04	0,08	Patrimoni

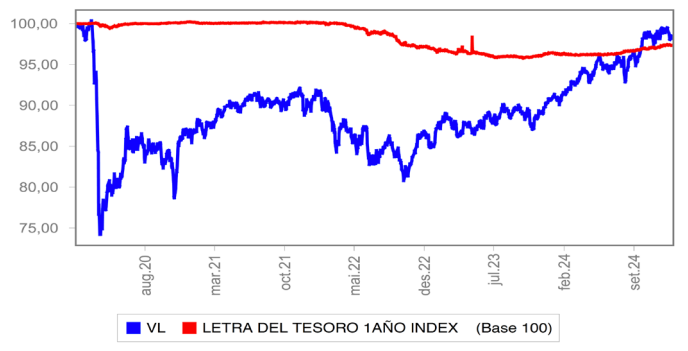
2.2 COMPORTAMENT A) Individual Rentabilidad (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		Darrer trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	8,19	0,35	3,94	-0,09	3,81	7,25	-6,34	4,61	8,75

PatrimoniEl valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al partícip de la comissió de gestió sobre resultats.

2.2. COMPORTAMENT RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS DARRERS 5 ANYS



2,2, COMPORTAMENT EVOLUCIÓ DEL VALOR LIQUIDATIU DARRERS 5 ANYS



2.2 COMPORTAMENT A) Individual Mesures de risc (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		Darrer trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	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
Lletra Tresor 1 any	0,52	0,64	0,44	0,39	0,55	3,04	0,86	0,23	0,87
VaR històric (iii)	7,66	7,66	7,62	7,69	7,73	7,76	8,11	7,52	4,60

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: Indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

2.2 COMPORTAMENT Despeses (% s/patrimoni mitjà)	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		Darrer trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ràtio total de despeses	2,40	0,60	0,60	0,61	0,59	2,38	2,37	2,38	2,35

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reembursament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.
☐ En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per a incorporar-lo en la ràtio de despeses.
☐ Volcat de ràtio de despeses de la IPP al DFI.

2.2 COMPORTAMENT Rendibilitats extremes (i)	Trimestral actual		Darrer any		Darrers 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,88	12-11-2024	-1,36	02-08-2024	-1,93	26-11-2021
Rendibilitat màxima (%)	0,77	06-11-2024	0,93	26-09-2024	1,66	16-03-2022

(i) Només s'informa per les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari s'informa 'N.A.'
Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diaria.
Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el período.

2.2.b) COMPORTAMENT Comparativa Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Núm de partícips*	Rendibilitat semestral mitja**
Renda Fixa Euro	28.127	1.187	2,08
Renda Fixa Internacional	1.952	2	1,76
Renda Fixa Mixta Euro	9.259	171	1,90
Renda Fixa Mixta Internacional	879	24	3,36
Renda Variable Mixta Euro	7.505	100	1,65
Renda Variable Mixta Internacional	27.922	292	2,76
Renda Variable Euro	36.709	1.563	6,08
Renda Variable Internacional	186.936	3.836	0,67
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de rendiment fix			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Parcial			
Retorn Absolut			
Global	96.935	2.039	3,87
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total fons	**396.224**	**9.214**	**2,26**

* Mitjanes.
(1): inclou IIC que repliquen o reprodueixen un índex, fons cotitzats (ETF) i IIC amb objectiu concret de rendibilitat no garantit.
** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període.

2.3. Distribució del patrimoni a tancament del període (Imports en milers d'EUR)	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% s/patrim.	Import	% s/patrim.
(+) INVERSIONS FINANCERES	**9.609**	**93,00**	**10.773**	**97,77**
Cartera Interior	809	7,83	2.156	19,57
Cartera Exterior	8.691	84,12	8.512	77,25
Interessos de la Cartera d'Inversió	109	1,05	105	0,95
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	547	5,29	138	1,25
(+/-) RESTA	176	1,70	108	0,98
TOTAL PATRIMONI	**10.332**	**100,00%**	**11.019**	**100,00%**

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

2,4, Estat de variació	% sobre patrimoni mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	**11.019**	**11.892**	**11.892**	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	-10,66	-11,23	-21,90	-11,69
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	4,30	3,71	7,99	7,85
(+) Rendiments de Gestió	5,53	4,99	10,50	3,21
(+) Interessos	1,01	0,89	1,90	5,52
(+) Dividends	0,49	1,09	1,60	-58,32
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)	0,78	0,03	0,79	2.126,24
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)	2,70	2,00	4,67	25,68
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)	0,56	0,64	1,21	-19,52
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)	-0,16	0,29	0,15	-150,51
(+/-) Altres Resultats	0,15	0,03	0,18	311,78
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-1,23	-1,28	-2,51	-10,30
(-) Comissió de gestió	-1,13	-1,12	-2,25	-5,97
(-) Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,08	-5,97
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,03	-0,02	-0,05	-0,74
(-) Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,02	-0,03	-77,13
(-) Altres despeses repercutides	-0,03	-0,08	-0,11	-61,70
(+) Ingressos				-16,20
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres ingressos				-16,20
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	**10.332**	**11.019**	**10.332**	

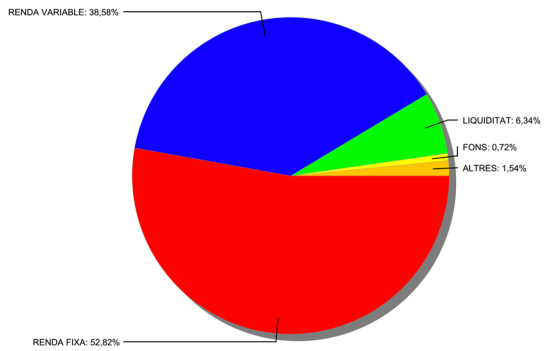
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas,

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers d'EUR) i en percentatge sobre el patrimoni, a tancament del període.					
Inversió i Emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
Total Deute Públic Cotitzat menys d'1 any				**195**	**1,77**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA				**195**	**1,77**
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA		**296**	**2,87**	**1.158**	**10,51**
TOTAL RENDA FIXA		**296**	**2,87**	**1.353**	**12,28**
TOTAL RV COTITZADA		**513**	**4,96**	**803**	**7,29**
TOTAL RENDA VARIABLE		**513**	**4,96**	**803**	**7,29**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**809**	**7,83**	**2.156**	**19,57**
Total Deute Públic Cotitzat menys d'1 any		**283**	**2,74**		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més d'1 any		**1.928**	**18,65**	**1.283**	**11,64**
Total renda fixa privada Cotitzada menys d'1 any		**2.661**	**25,76**	**2.230**	**20,23**
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		**4.872**	**47,15**	**3.513**	**31,87**
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA		**290**	**2,79**	**192**	**1,74**
TOTAL RENDA FIXA		**5.162**	**49,94**	**3.705**	**33,61**
TOTAL RV COTITZADA		**3.472**	**33,63**	**4.433**	**40,23**
TOTAL RENDA VARIABLE		**3.472**	**33,63**	**4.433**	**40,23**
TOTAL IIC		**74**	**0,72**	**404**	**3,67**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		**8.708**	**84,29**	**8.542**	**77,51**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		**9.517**	**92,12**	**10.698**	**97,08**

El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3,2, DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE: PERCENTATGE RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL



3,3, Operativa en derivats, Resum de les posicions obertes a tancament del període (imports en milers d'EUR)	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
S&P 500 EQUAL WEIGHTED INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 EQUAL W (21/03/	414	inversió
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUROSTOXX (21/03/25)	246	inversió
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERGING MKT (21/03/2	264	inversió
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (13/03/2025)	579	inversió
THE MOSAIC COMPANY	V/ Opc. PUT CBOE MOS US P25 (21/03/25)	145	inversió
UNITEDHEALTH GROUP	V/ Opc. PUT CBOE UNH US 550 (17/01/25)	53	inversió
STRAUMANN HOLDINGS AG - REG	V/ Opc. PUT EUX STMN SW 115 (17/01/25)	73	inversió
Total subjacent renda variable		**1.774**	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (17/03/2025)	487	inversió
Total subjacent tipus de canvi		**487**	
TOTAL OBLIGACIONS		**2.261**	

4, FETS RELLEVANTS

	SÍ	NO
a. Suspensió temporal de subscripcions / reemborsaments	☐	☑
b. Represa de subscripcions / reemborsaments	☐	☑
c. Reemborsament de patrimoni significatiu	☐	☑
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni	☐	☑
e. Substitució de la societat gestora	☐	☑
f. Substitució de l'entitat dipositària	☐	☑
g. Canvi de control de la societat gestora	☐	☑
h. Canvi en elements essencials del fulletó informatiu	☐	☑
i. Autorització del procés de fusió	☐	☑
j. Altres fets rellevants	☐	☑

5, ANNEX EXPLICATIU DELS FETS RELLEVANTS

No aplicable.

6, OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	SÍ	NO
a, Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	☐	☑
b, Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament	☐	☑
c, Gestora i dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	☐	☑
d, S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	☐	☑
e, Adquirits valors / instr, financers emesos / avalats per alguna entitat del grup gestora / dipositari, o algun d'aquests ha estat col,locador / assegurador / director / assessor, o prestats valors a entitats vinculades	☑	☐
f, S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	☐	☑
g, S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	☐	☑
h, Altres informacions o operacions vinculades	☑	☐

7, ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

La IIC pot realitzar operacions amb el dipositari que no requereixen d'aprovació prèvia. Durant el període, la IIC va vendre accions emeses per una entitat vinculada a la SGIIC (Ciments Molins) per import de 23.013 euros.

8, ADVERTÈNCIES A INSTÀNCIES DE LA CNMV

No aplicable.

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora / societat sobre la situació dels mercats.

El primer semestre va estar marcat per una estabilització, i la inflació va mostrar signes de desacceleració en les principals economies desenvolupades, situant-se en nivells més pròxims als objectius dels bancs centrals, gràcies a la moderació en els preus de l'energia i els aliments. Durant el segon semestre de 2024, es va presentar un escenari d'optimisme moderat per als mercats financers, impulsat per una política monetària més acomodatícia i una gradual estabilització econòmica. Els bancs centrals, liderats per la Reserva Federal i el Banc Central Europeu, van iniciar retallades addicionals en els tipus d'interès, recolzats per una inflació més controlada, la qual cosa va millorar les condicions financeres globals. Els tipus d'interès en la FED van quedar al 4,25-4,5% i els del BCE al 3,15%, sent del 3% el tipus d'interès marginal del dipòsit. No obstant això, el creixement econòmic va continuar sent desigual, amb un acompliment sòlid als Estats Units, mentre que Europa i la Xina van enfrontar reptes estructurals.

Les eleccions americanes de novembre van ser el tret de sortida per a un nou ral·li als Estats Units. El parquet americà va acollir amb entusiasme la victòria de Donald Trump, i va pujar la borsa i el dòlar americà contra la resta de divises

En els mercats financers, la renda fixa es va beneficiar de les expectatives de retallades en els tipus d'interès per part de la Reserva Federal i el BCE, la qual cosa va impulsar una revaloració en els bons sobirans i corporatius d'alta qualitat. En renda variable, marcada per una selecció sectorial, els sectors tecnològics (sobretot en les empreses de major capitalització) i d'energies renovables van liderar els guanys, impulsats per la transició energètica i els avanços en intel·ligència artificial. No obstant això, la volatilitat es va mantenir elevada a causa de les tensions geopolítiques i la incertesa sobre l'economia xinesa.

D'altra banda, les matèries primeres van experimentar estabilitat en els preus del petroli i el gas, reflectint un equilibri entre la recuperació de la demanda i les polítiques de producció controlades pels principals productors. Els metalls industrials com el coure es van beneficiar de la creixent inversió en infraestructures sostenibles.

Durant el semestre es van visualitzar factors de risc clau, com les tensions geopolítiques, especialment a Àsia, i possibles ajustos en els mercats laborals, que van poder afectar la confiança del consumidor. A més, l'elevat endeutament global va continuar sent un desafiament significatiu en un entorn de tipus encara elevats en termes històrics.

De cara al tancament de l'any, la diversificació de carteres, combinada amb una exposició selectiva a actius de risc en sectors estratègics, es va perfilar com una estratègia clau per a navegar en un entorn econòmic que va combinar oportunitats i desafiaments.

b) Decisions generals d'inversió adoptades.

Es tanca un segon semestre de 2024 molt satisfactori pel que fa a resultats.

Pel que fa al posicionament de la cartera, el 21% de la cartera se situa en renda variable americana, un 18% a Europa, un 5% en països emergents, 5% al Japó i 2,5% a Europa NO Euro (principalment suïssa). D'aquesta manera, nostra a exposició a bossa arrencarà l'any lleugerament per sobre del 50%. La cartera combina posicions amb capacitat de creixement i qualitat (principalment expressats en el mercat americà) amb uns altres que cotitzen a múltiples molt atractius i ofereixen interessants potencials de revaloració (principalment a Europa i la Xina).

c) Índex de referència.

L'índex de referència s'utilitza a mers efectes informatius o comparatius. En aquest sentit, l'índex de referència o benchmark establert per la Gestora en el present informe és Lletres del Tresor a 1 any. En el període, aquest ha obtingut una rendibilitat del 1,17% amb una volatilitat del 0,54%, enfront d'un rendiment de la IIC del 4,31% amb una volatilitat del 5,91%.

d) Evolució del Patrimoni, participis, rendibilitat i despeses de la IIC.

A tancament del semestre, el patrimoni del Fons d'Inversió se situava en 10.332.059,71 euros, la qual cosa suposa un - 6,23% comparat amb els 11.019.061,86 euros a tancament del semestre anterior.

En relació al nombre d'inversors, té 896 partícips, -66 menys dels que hi havia a 30/06/2024.

La rendibilitat neta de despeses de OCCIDENT PATRIMONIO, FI durant el semestre ha estat del 4,31% amb una volatilitat del 5,91%.

El ràtio de despeses trimestral ha estat de 0,60% (directe 0,60% + indirecte 0,00%), sent el de l'any del 2,40%.

No té comissió sobre resultats.

e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora.

O PATRIMONIO, FI té una cartera que guarda semblances amb Cat Patrimonis sicav i Gesiuris Patrimonial FI. No obstant això, la rendibilitat obtinguda no és comparable ja que, entre altres coses, el fons manté una major exposició a la renda variable espanyola que els altres dos.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes realitzades durant el període.

Pel que fa a les operacions del fons, es van implementar compres al Japó després de les fortes caigudes experimentades per la borsa nipona. Destaquem també la compra d'accions que cotitzen en múltiples atractius com Merck, Ryanair, Grifols.

Així mateix, pel costat de les vendes, hem reduït posicions en renda variable xinesa, amb l'objectiu de mantenir l'exposició del fons entre el 4% i 5% després de les fortíssimes pujades. També s'ha venut la totalitat de les accions de Puig després del bon moviment recollit per les accions després de la presentació de resultats. I s'ha reduït la posició en United Health i de Allianz. Són dues empreses que ens semblen interessants, però la seva gran actuació en borsa ens ha portat a prendre beneficis i plantejar-nos una nova entrada en cas que torni a oferir una valoració atractiva.

Quant a la renda fixa, s'ha continuat afegint deute d'emissors solvents a curt termini, havent format una cartera amb una TIR bruta esperada del 3,30% i una duració de 1,15 anys.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius.

Durant el període, s'han implementat operacions en derivats a fi de realitzar la gestió de la IIC d'una forma més eficient. S'han operat sobre futurs de Nikkei o EuroStoxx, entre altres. També de futurs de Equal Weight a fi d'obtenir exposició a la renda variable americana de forma més diversificada que l'actual composició del S&P 500. El grau de cobertura faig una mitjana d'a través de derivats en el període ha estat del 0,00. El grau de palanquejament mig a través de derivats en el període ha estat del 17,89.

El resultat obtingut amb l'operativa de derivats i operacions a termini ha estat de 60321,2€.

d) Altra informació sobre inversions.

En el període, la IIC no té incompliments pendents de regularitzar.

Per a donar compliment al que es preveu en el art 50.2 del RD, s'indica que els comptes anuals comptaran amb un Annex de sostenibilitat a l'informe anual.

3. EVOLUCIO DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

El risc mitjà en Renda Variable assumit per la IIC ha estat del 53,31% del patrimoni.

La volatilitat de la IIC en el període ha estat del 5,91%

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

La política seguida per Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Societat) en relació a l'exercici dels drets polítics inherents als valors que integren les IIC gestionades per la Societat és: "Exercir el dret d'assistència i vot en les juntes generals dels valors integrats en les IIC, sempre que l'emissor sigui una societat espanyola i que la participació de les IIC gestionades per la SGIIC en la societat tingués una antiguitat superior a 12 mesos i sempre que aquesta participació representi, almenys, l'u per cent del capital de la societat participada."

Durant el semestre, la IIC no ha participat en cap junta de les empreses participades en la seva cartera, per tant, no ha exercit el seu dret de vot.

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A les MATEIXES.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

La IIC no ha suportat despeses en concepte d'anàlisi financera en l'exercici 2024. La IIC no té previst tenir cap despesa en concepte d'anàlisi financera en l'exercici 2025.

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

L'any 2025 es presenta com un període de consolidació i moderat optimisme per als mercats financers, encara que no exempt de desafiaments. Després d'un cicle de retallades en els tipus d'interès per part dels principals bancs centrals en 2024, s'espera que aquestes polítiques comencin a mostrar un impacte positiu en el creixement econòmic global. els Estats Units liderarà el repunt, amb un creixement moderat impulsat pel consum i la recuperació del mercat laboral, mentre que Europa enfrontarà un avanç més lent a causa de la persistència de reptes estructurals i la fragmentació econòmica entre països.

L'evolució a la Xina podria estar marcada per la capacitat del país a reaccionar positivament davant els estímuls que estan introduint les autoritats. El potencial del país és gran, i els múltiples als quals cotitza són barats. Però és necessari un major dinamisme en l'economia i seguretat jurídica.

L'inici de l'any estarà molt marcat per la presa de possessió en el poder de Donald Trump, que assumirà la presidència a mitjan gener.

Els principals bancs centrals han implementat durant 2024 baixades de tipus d'interès per a estimular l'economia. S'espera que continuïn fent el mateix en 2025, encara que a un ritme, a priori, inferior.

En els mercats financers, la renda fixa continuarà beneficiant-se d'un entorn de tipus baixos, amb oportunitats especialment atractives en bons corporatius d'alta qualitat i deute emergent en monedes locals, que oferiran majors rendiments ajustats per risc. La renda variable, per part seva, continuarà marcada per una alta selectivitat sectorial. Sectors com a tecnologia, salut i energies renovables continuaran liderant els guanys, impulsats per la transició digital i els esforços cap a la sostenibilitat.

Les matèries primeres podrien experimentar lleugers repunts, amb el petroli estabilitzant-se entorn dels 75 dòlars per barril, reflectint un equilibri entre l'oferta i la demanda global. Els metalls industrials, com el coure i el liti, s'espera

que segueixin a l'alça a causa de la creixent inversió en infraestructures verdes i l'electrificació del transport.

Els riscos persisteixen, amb tensions geopolítiques, una recrudescència de la guerra comercial entre les dues grans potències mundials, conflictes latents en Palestina i Ucraïna, i un elevat endeutament global que podrien afectar la confiança dels inversors. A més, la possibilitat d'una inflació repuntant en el segon semestre, especialment en economies emergents, requerirà un monitoratge constant.

En aquest context, els inversors hauran de mantenir estratègies diversificades, prioritzant actius sostenibles i regions amb major estabilitat econòmica.

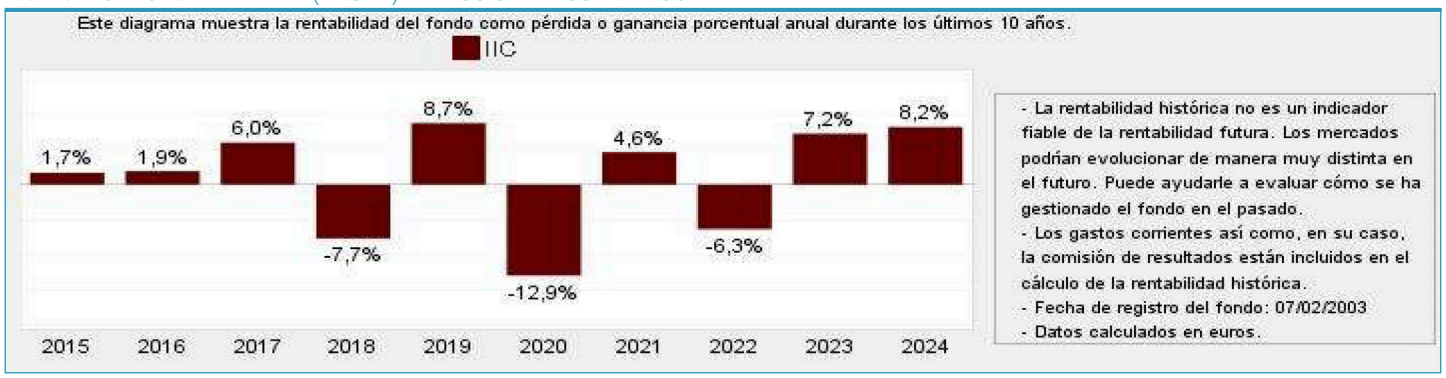
Els resultats empresarials observats durant 2024 han demostrat la bona salut de la qual gaudeix el món corporatiu, especialment l'americà. Creiem que els resultats empresarials de 2025 continuaran per la mateixa senda, però es fa rellevant el posicionar-se en actius que no estiguin sobrevalorats per a escapar de correccions rellevants de preus.

La cerca de rendibilitat ajustada per risc serà clau en un entorn on les oportunitats seguiran acompanyades d'una volatilitat moderada."

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

Gesiuris Asset Management SGIIC SA compta amb una Política Remunerativa dels seus empleats concorde a la normativa vigent la qual ha estat aprovada pel Consell d'Administració. Aquesta Política és compatible amb una gestió adequada i eficaç dels riscos i no indueix a l'assumpció de riscos incompatibles amb el perfil de risc de les IIC que gestiona, així com amb l'estratègia empresarial de la pròpia SGIIC. La remuneració es divideix en remuneració fixa i en remuneració variable no garantida. La remuneració variable estarà basada en el resultat generat per la Societat o les IIC per ells gestionades, encara que aquesta remuneració no està reconeguda per contracte, no és garantida, i per tant no constitueix una obligació per a la SGIIC i mai serà un incentiu per a l'assumpció excessiva de riscos per part de l'empleat. En la remuneració total, els components fixos i els variables estaran degudament equilibrats. L'import total de remuneracions abonat per la Societat Gestora al seu personal, durant l'exercici 2024, ha estat de 3.800.816,87€, dels quals 3.097.503,69€ han estat en concepte de remuneració fixa a un total de 60 empleats, i 703.313,18€ en concepte de remuneració variable, a 21 d'aquests 60 empleats. La remuneració dels alts càrrecs ha estat de 604.992,47€, el nombre de beneficiaris d'aquesta categoria ha estat de 3, d'aquest import, 146.442,47€ corresponen a retribució variable, rebuda per 2 dels 3 alts càrrecs. L'import total de les remuneracions abonades a empleats amb incidència en el perfil de risc de les IIC, exclosos els alts càrrecs, ha estat d'i 1.907.366,18€ dels quals 1.448.788,82€ han estat de remuneració fixa i 458.577,36€ de remuneració variable. El nombre de beneficiaris d'aquesta categoria ha estat d'ha estat de 22 i 13 respectivament. Pot consultar la nostra Política Remunerativa en la web: www.gesiuris.com

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



11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

A final del període la IIC no tenia operacions de recompra en cartera.