

Occident Emergentes, FI

Fondo de inversión
1r Semestre
2024

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

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: Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com

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

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	535.357,37	569.181,07
Nº de partícipes	263	311
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	5.571	10,4062
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	0,31	0,81	0,31	0,54
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,49	4,27	4,49	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	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Período	Acumulada			Período	Acumulada	
s/ patrimonio	s/ resultados	Total		s/ patrimonio	s/ resultados	Total
0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,04	0,04	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	6,87	3,66	3,10	1,69	0,05	0,26	-18,98	7,37	3,66	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 y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión.



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	10,02	10,15	9,95	10,59	10,23	9,92	15,60	12,61	11,49
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,21	12,41
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86	0,23	0,87
N/D									
VaR histórico (iii)	9,23	9,23	9,46	9,53	9,76	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	1,47	0,74	0,73	0,80	0,84	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 (%)	-1,86	16-04-2024	-2,15	17-01-2024	-3,49	24-02-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,58	26-04-2024	1,84	06-02-2024	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	20.906	1.202	1,39
Renta Fija Internacional			0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.980	169	2,25
Renta Fija Mixta Internacional	2.704	142	1,32
Renta Variable Mixta Euro	7.052	99	3,33
Renta Variable Mixta Internacional	24.493	283	4,51
Renta Variable Euro	33.876	1.617	10,16
Renta Variable Internacional	173.128	3.565	10,28
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	86.657	2.023	2,67
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	356.796	9.100	7,12

* 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	5.526	99,19	5.215	94,10
* Cartera interior	0,00	0,00	0,00	0,00
* Cartera exterior	5.526	99,19	5.215	94,10
* 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)	47	0,84	328	5,92
(+/-) RESTO	-2	-0,04	-1	-0,02
TOTAL PATRIMONIO	5.571	100,00	5.542	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)	5.542	5.661	5.542	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-6,14	-2,81	-6,14	114,25
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	6,66	0,69	6,66	850,78
(+) Rendimientos de gestión	7,78	1,82	7,78	320,57
+ Intereses	0,07	0,05	0,07	30,55
+ Dividendos	0,44	0,08	0,44	445,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,56	0,05	0,56	974,20
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,05	0,34	-0,05	-115,71
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	6,68	1,37	6,68	378,95
+/- Otros resultados	0,09	-0,07	0,09	-222,07
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,12	-1,13	-1,12	-2,37
- Comisión de gestión	-0,99	-1,01	-0,99	-3,06
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-3,06
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-7,20
- Otros gastos de gestión corriente	-0,04	-0,02	-0,04	155,33
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,02	0,00	-89,04
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-293,14
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	-100,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	310,42
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.571	5.542	5.571	

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

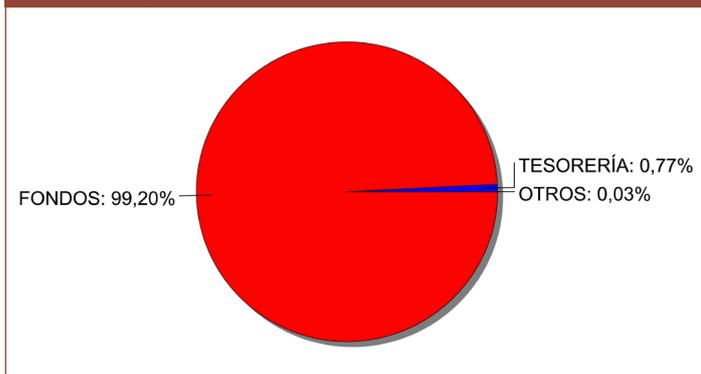
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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	257	4,62	269	4,85
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIISHARES CORE MSCI EM	EUR	519	9,31	316	5,71
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESINVESCO ASIAN EQUITY	USD	242	4,35	222	4,01
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIKRANESHARES CSI CHIN	USD	139	2,49	135	2,43
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIPMORGAN KOREA EQ	USD	232	4,17	247	4,47
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIMORGAN STANLEY EMERG	USD	89	1,59	132	2,39
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		PARTICIPACIONESALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	220	3,94	213	3,85
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIFIDELITY ASIAN SMALL	EUR	257	4,60	244	4,41
TOTAL RENTA FIJA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIVERITAS ASIAN FUND A	EUR	129	2,32	153	2,77
TOTAL RV COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIBAILLIE GIFFORD WORD	EUR	265	4,75	287	5,18
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIDWS INVEST LATIN AME	EUR	201	3,61	342	6,18
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIMORGAN STANLEY ASIA	EUR	65	1,17	120	2,17
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIMATTHEWS ASIA-CH	USD	77	1,38	78	1,40
TOTAL IIC		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIFIDELITY ASEAN FUND	USD		0,00	154	2,79
TOTAL DEPÓSITOS		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIJP MORGAN ASEAN FUND	EUR	144	2,59	138	2,50
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00		0,00		PARTICIPACIONESISCHRODER EMERGING EU	EUR	1	0,01	21	0,37
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIEVLI EMERGING FRONTI	EUR		0,00	247	4,45
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIXTRACKERS MSCI TAIWA	EUR	164	2,95	88	1,59
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESALLIANZ GLOBAL INVES	USD	99	1,77	89	1,61
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESISCHRODER INT ASIAN E	USD	92	1,65	121	2,18
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIGUINNESS ASIAN EQUIT	EUR	184	3,31	170	3,08
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIISHARES MSCI EM ESG	EUR	557	10,00	416	7,50
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIPDR MSCI EMERGING M	EUR	159	2,86	143	2,57
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIGOLDMAN SACHS - INDI	EUR	343	6,16	284	5,12
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIPMORGAN MIDDLE EAST	EUR	74	1,33	67	1,21
TOTAL RENTA FIJA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIISHARES MSCI EM IMI	EUR	547	9,82	60	1,09
TOTAL RV COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIISHARES MSCI SAUDI C	EUR	152	2,73		0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00		0,00		TOTAL IIC		5.526	99,20	5.212	94,13
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		TOTAL DEPÓSITOS			0,00		0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00		0,00		TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			0,00		0,00
PARTICIPACIONESIISHARES CHINA LARGE	USD	73	1,31	65	1,18	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.526	99,20	5.212	94,13
PARTICIPACIONESIFIDELITY CHINA CONS	USD	245	4,41	249	4,50	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.526	99,20	5.212	94,13
PARTICIPACIONESISCHRODER INVESTMENT	EUR	0,00		142	2,57	Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio			0,00		0,00

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
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/09/24)	51	INVERSIÓN
Total subyacente renta variable		51	
TOTAL OBLIGACIONES		51	

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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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.

Durante el primer semestre de 2024, los mercados emergentes experimentaron una recuperación notable tras un inicio difícil en enero. China mostró un crecimiento sólido en manufactura y un impulso en políticas para apoyar el mercado inmobiliario, aunque con desafíos persistentes en la confianza del consumidor y el sector industrial. Taiwán y Corea se beneficiaron del entusiasmo por la inteligencia artificial, impulsando sus índices bursátiles. En América Latina, Brasil y México enfrentaron volatilidad política y económica, con Brasil mostrando un desempeño positivo en términos de PIB y empleo, mientras México sufrió caídas debido a las elecciones presidenciales. En India, las elecciones parlamentarias resultaron en una victoria ajustada para el primer ministro Modi, quien formó un gobierno de coalición, inicialmente causando turbulencias en el mercado pero finalmente estabilizando el índice MSCI India con un aumento significativo. En general, la inflación en varios países emergentes mostró señales de desaceleración.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el semestre, hemos implementado una gestión activa de la cartera, tomando decisiones basadas en una evaluación cuidadosa del desempeño del mercado y ajustando nuestras posiciones en consecuencia. 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. Estos ajustes han sido realizados con el objetivo de mejorar 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 -0,14% con una volatilidad del 0,47%, frente a un rendimiento de la IIC del 6,87% con una volatilidad del 10,02%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 5.571.017,72 euros, lo que supone un + 0,52% comparado con los 5.542.241,89 de

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A 30/06/2024 existía una participación equivalente a 321796 títulos, que representaba el 60,11 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Con fecha 01/03/24 se inscribe la modificación del reglamento de gestión del fondo al objeto de inscribir el cambio de denominación de la IIC.

euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 263 partícipes, -48 menos de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE EMERGENTES, FI durante el semestre ha sido del 6,87% con una volatilidad del 10,02%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,74% (directo 0,57% + indirecto 0,17%), siendo el del año del 1,47%.

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. Hemos hecho compras en iShares MSCI EM IMI ESG Screened UCITS ETF, iShares Core MSCI EM IMI UCITS ETF y iShares MSCI Saudi Arabia Capped UCITS ETF USD entre otros. Por el lado de las ventas, se vendió exposición a mercados fontera, a través del fondo Evli Emerging Frontier Markets, Fidelity Asean Funds y el Schroder ISD Emerging Europe, con exposición este último a

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 62,20.

Occident Emergentes, FI

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -2953,05€.

d) Otra información sobre inversiones.

El fondo invierte mayoritariamente en otras IIC, concretamente un 99,19%. Las principales posiciones son en el ETF de ISHARES MSCI EM ESG EHN UCITS ETF (10%), en PART. ISHARES MSCI EMRG IMI ESG SCRN ETF (9,82%) y el ETF ISHARES CORE MSCI EM IMI UCITSETF (9,31%)

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 100,15% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,02%.

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 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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

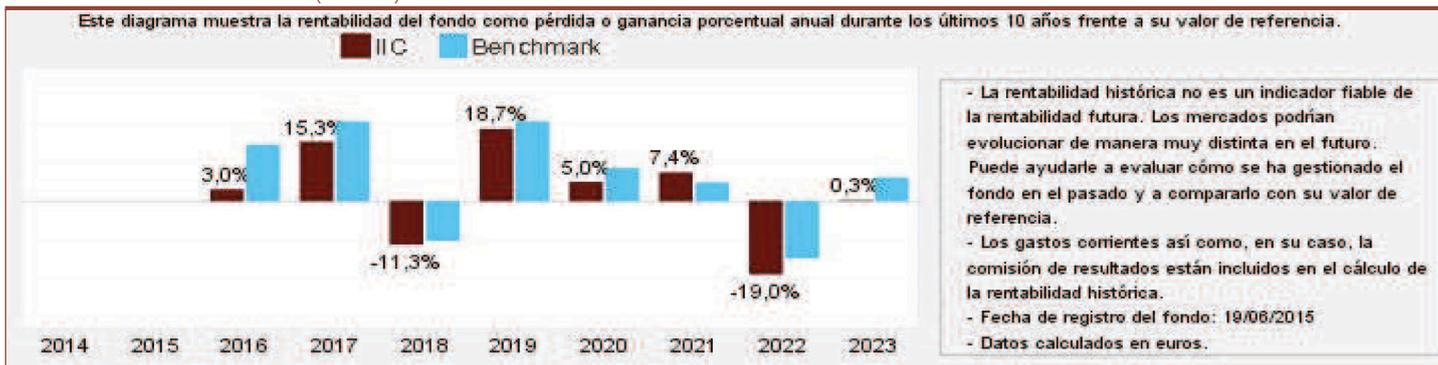
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al futuro, mantendremos nuestro compromiso con una gestión activa del fondo de inversión, teniendo en cuenta los parámetros del índice de referencia. Nuestra estrategia continuará enfocándose en identificar oportunidades de mercado que permitan mejorar el binomio rentabilidad-riesgo, asegurando así la máxima eficiencia y rentabilidad para nuestros inversores. La capacidad de adaptarnos rápidamente a las fluctuaciones del mercado y a los cambios en las condiciones económicas seguirá siendo crucial. Implementaremos ajustes estratégicos cuando sea necesario, asegurando que la cartera del fondo refleje fielmente nuestros objetivos de inversión y responda a las oportunidades emergentes.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe.

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



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.