

Occident Patrimonio, FI

Fondo de inversión
1r Semestre
2024

Nº de Registro CNMV: 2689
Fecha de Registro: 7/2/2003

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.- 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 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	669.550,97	749.494,33
Nº de partícipes	962	1.051
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	11.019	16,4574
2023	11.892	15,8673
2022	12.212	14,7953
2021	14.646	15,7962

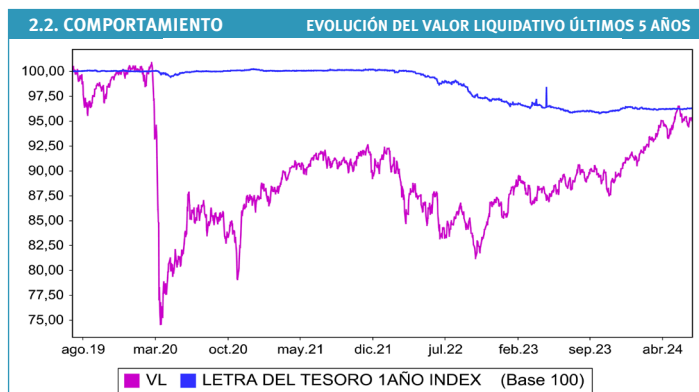
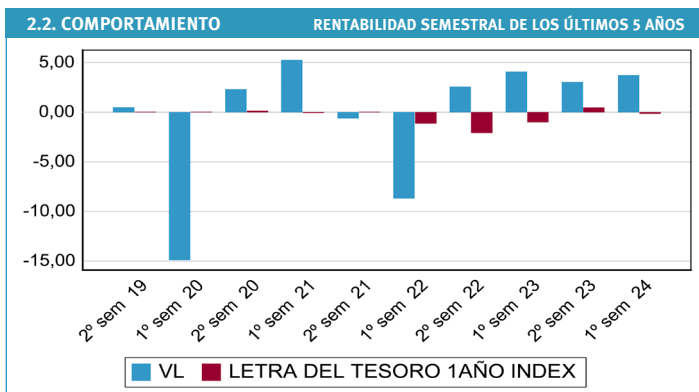
2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2023
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,24	0,16	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,09	4,37	4,09	-0,01

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refiere a los últimos disponibles.

2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones)						COMISIÓN DE GESTIÓN			COMISIÓN DE DEPOSITARIO			
% efectivamente cobrado			Base de cálculo			Sistema imputación			% efectivamente cobrado			Base de cálculo
Período	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	Período	Acumulada		Período	Acumulada		
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total							
1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	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	3,72	-0,09	3,81	2,27	0,75	7,25	-6,34	4,61	8,75

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.



2.2 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	4,27	4,47	4,04	5,01	4,53	5,21	8,47	5,86	5,89	
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)	7,69	7,69	7,73	7,76	8,01	7,76	8,11	7,52	4,60	

(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	1,20	0,61	0,59	0,60	0,60	2,38	2,37	2,38	2,35

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/compartimientos 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 (%)	-0,86	16-04-2024	-0,86	16-04-2024	-1,93	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,49	23-04-2024	0,82	22-02-2024	1,66	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	10.773	97,77	11.373	95,63
* Cartera interior	2.156	19,57	1.924	16,18
* Cartera exterior	8.512	77,25	9.388	78,94
* Intereses de la cartera de inversión	105	0,95	61	0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	138	1,25	477	4,01
(+/-) RESTO	108	0,98	43	0,36
TOTAL PATRIMONIO	11.019	100,00	11.893	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 de EUR)	11.892	12.314	11.892	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-11,23	-6,40	-11,23	67,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	3,71	2,93	3,71	21,25
(+) Rendimientos de gestión	4,99	4,17	4,99	14,54
+ Intereses	0,89	0,60	0,89	43,74
+ Dividendos	1,09	0,48	1,09	118,65
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,61	0,03	-94,87
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,00	1,46	2,00	31,30
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,64	1,13	0,64	-45,18
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,29	-0,14	0,29	-300,19
+/- Otros resultados	0,03	0,04	0,03	-23,72
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,28	-1,24	-1,28	-1,31
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	-5,46
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-5,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	6,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	164,17
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,04	-0,08	89,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.810,08
+ 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	0,02	0,00	0,02	3.810,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.019	11.892	11.019	

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

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
STRAUMANN HOLDINGS AG - REG	V/ Opc. PUT EUX STMN SW 120 (20/09/24)	62	INVERSIÓN
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. PUT CBOE ALGN US 260 (20/09/24)	121	INVERSIÓN
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. CALL CBOE ALGN US 280 (20/09/24)	131	COBERTURA
PAYPAL HOLDINGS INC	V/ Opc. CALL CBOE PYPL US 65 (16/08/24)	61	COBERTURA
KONINKLIJKE PHILIPS NV AMSE	V/ Opc. CALL EOE PHI NA 26 (20/09/24)	31	COBERTURA
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	V/ Opc. CALL CBOE BABA1 US 85 (20/09/24)	48	COBERTURA
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (20/09/24)	248	INVERSIÓN
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/09/24)	255	INVERSIÓN
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITT	VN/ OSpAc. PUT MONEP MC1 FP 700 (20/12/24)	70	INVERSIÓN
Total Subyacente renta variable		1.027	
TOTAL OBLIGACIONES		1.027	

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"/>

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SÍ	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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"/>

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 SG IIC (Cementos Molins) por importe de 109.800 euros. 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.

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.

Durante el primer semestre de 2024, los mercados financieros globales experimentaron una volatilidad significativa debido a una combinación de factores macroeconómicos, políticos y sectoriales.

En Estados Unidos, los principales índices, como el S&P 500 y el Nasdaq, registraron un rendimiento mixto. Mientras que sectores tecnológicos mostraron resiliencia, otros como el energético y el financiero enfrentaron desafíos debido a fluctuaciones en los precios del petróleo y cambios regulatorios. Las fuertes valoraciones de las empresas tecnológicas nos hacen reflexionar sobre su capacidad de mantener su senda alcista.

En Europa, el índice Euro Stoxx 50 mostró una recuperación moderada, impulsada por la mejora en la confianza empresarial y el consumo, aunque la inflación persistente y las políticas monetarias restrictivas limitaron el crecimiento.

Y en los mercados asiáticos, liderados por el índice Nikkei 225 de Japón y el Shanghai Composite, mostraron un crecimiento sostenido, respaldado por políticas de estímulo económico en China y una recuperación sólida del sector manufacturero.

Por otro lado, detectamos oportunidades en muchas acciones que han quedado rezagadas, probablemente por no estar de moda, o por no tener peso en los índices replicados en la gestión pasiva. Los resultados empresariales confirmaron el buen momento de la economía en Estados Unidos, presentando ingresos y beneficios por encima de lo estimado en el trimestre. En Europa, los beneficios también se situaron por encima de los esperados por los analistas.

A nivel macroeconómico, la economía global mostró señales de recuperación con un crecimiento moderado, especialmente en economías emergentes.

En Política Monetaria, los tipos de interés siguen estables mientras persiste el debate sobre las inmediatas actuaciones de los bancos centrales. Las inflaciones

han bajado, pero se mantienen reacias a alcanzar los objetivos perseguidos. Claramente esto es debido a la fortaleza de la economía mundial, especialmente en el ámbito del mercado laboral. De persistir el crecimiento de la actividad económica, difícilmente bajarán los tipos de interés. La Reserva Federal ha mantenido los tipos de interés en el 5,50%, lo que ha tenido un impacto significativo en los mercados de deuda y en el sector inmobiliario. Y en Europa, el Banco Central Europeo también mantuvo una postura restrictiva, y mantuvo los tipos al 4,5% hasta el mes de junio que recortó 25 puntos básicos.

Otra gran preocupación ha sido la evolución de los conflictos geopolíticos en Ucrania y Oriente medio, así como las políticas comerciales que han generado tensión entre Estados Unidos y China que ha afectado a las cadenas de suministro y creando incertidumbre en los mercados.

En lo que respecta a la coyuntura europea, destacaron las consecuencias que tuvieron en Francia las elecciones europeas. El partido liderado por Marine Le Pen obtuvo la mayor parte de los votos con rotunda claridad, lo que provocó que Macron convocase elecciones anticipadas en Francia. La bolsa castigó con rotundidad a la bolsa francesa, aunque se materializó cierta recuperación tras el resultado de la primera vuelta de las elecciones francesas, donde ya se vislumbraron las dificultades en las que se encontrará cualquiera de los grupos para poder gobernar con claridad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

El sector financiero brilló durante el último mes del primer trimestre. En contraste con lo que se pensaba a cierre de 2023, parecía que las bajadas de tipos de interés iban a ser inferiores a las previstas. De hecho, se cuestionaba la idoneidad de realizar bajadas de tipos durante el 2024. Este entorno de tipos de interés más elevados de lo previsto, benefició a las principales líneas de negocios del sector financiero, especialmente a la banca. Además, cabe señalar que la economía mundial ha gozado de una muy buena salud, por lo que el riesgo de impago generalizado ha disminuido, lo que también ha beneficiado al sector bancario y asegurador. A estos factores habría que añadir dos de suma importancia, y es que los múltiplos a los que cotizaba el sector eran atractivos y que la remuneración al accionista, ya fuera vía pago de dividendos, recompra de acciones, o una combinación de ambas, ha sido elevada.

Durante el semestre ha habido noticias relevantes sobre Grífolis debido a un informe de Gotham que cuestionaba el importe exacto de la deuda de la empresa. Además ha habido anuncios de OPAs tanto en Naturgy (con un comunicado de retirada al final, por parte de Critería y Taqa) como en Banc Sabadell (por parte de BBVA).

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 3,72% con una volatilidad del 4,27%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 11.019.061,86 euros, lo que supone un - 7,34% comparado con los 11.892.438,93 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 962 partícipes, -89 menos de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, FI durante el semestre ha sido del 3,72% con una volatilidad del 4,27%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,61% (directo 0,61% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,20%.

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 Patrimonios sicav y Gesiuris Patrimonial FI. Sin embargo, la rentabilidad obtenida es inferior a dichas IICs dado 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 período.

En lo que respecta a las operaciones de la cartera, destacamos los siguientes movimientos:

Por el lado de las compras, se han tomado posiciones en Naturgy, ante la situación de potencial OPA por parte de Taqa y Critería.

Se han implementado operaciones puntuales de toma de beneficios en acciones del sector bancario, y empresas como Melià, Repsol y Unilever.

En lo que respecta a las compras, se han tomado posiciones en Nike, se ha incrementado la exposición de la cartera a Naturgy y se ha entrado en Align.

Por el lado de la renta fija, se ha adquirido deuda de emisores solventes con una rentabilidad de entre el 3,50% y 4%. Los emisores seleccionados, todos ellos en moneda euro, han sido Booking, Ryanair, Heidelberg Cement, Booking y Medtronic.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre, se ha minorado de forma táctica la exposición del fondo a la renta variable con venta de CALL de Algn, Paypal, Koninklijke Philips y de Alibaba. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado que con ligera volatilidad. Pero además, se han comprado futuros de Eurostoxx y de Minis MSCI Emerging Market para incrementar el riesgo en renta variable europea y de mercados emergentes. Para acabar se ha realizado venta de puts de Straumann que en el supuesto de ejercerse los precios de compra serían atractivos en términos de valoración. 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 6,20.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 74950,86€.

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 55,88% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,27%.

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 trimestre, la IIC ha realizado la delegación de voto en favor del Consejo de la sociedad (Cementos Molins)

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.

La evolución de los conflictos internacionales y las políticas comerciales seguirán siendo un factor clave de riesgo para los mercados.

Los sectores de tecnología y energía renovable seguirán siendo áreas de interés para los mercados. A pesar del rendimiento robusto del sector tecnológico en el primer semestre de 2024, es fundamental analizar críticamente sus valoraciones actuales. Los múltiplos de valoración, como el PER y el precio/valor contable, han alcanzado niveles históricamente altos. Este aumento en las valoraciones se ha impulsado, en parte, por expectativas optimistas sobre el crecimiento futuro, la innovación tecnológica y la digitalización acelerada.

Se deben considerar cuidadosamente estos riesgos y evaluar si los precios actuales justifican las expectativas de crecimiento futuro, especialmente en un entorno macroeconómico incierto y con políticas monetarias restrictivas.

Dado que las inflaciones se moderaron, las expectativas de bajadas de tipos por parte de las autoridades monetarias son cada vez mayores, y en los mercados secundarios, ésta expectativa cotiza de forma contundente, especialmente en los plazos largos.

Por último, entramos en julio, y las empresas van a presentar los resultados y nos darán guías sobre el futuro de sus negocios. Creemos que, como casi siempre, no van a defraudar. De confirmarse este punto, los mercados estarían en valoraciones correctas y por tanto estaríamos ante una situación óptima para que los partícipes vayan aumentando sus inversiones.

Dadas las características del fondo mantendremos una inversión alrededor del 50% en activos de renta variable.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe.

Occident Patrimonio, FI

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

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años frente a su valor de referencia.



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.