

# Occident Bolsa Española, FI

Fondo de inversión  
1r Semestre  
2024

Nº de Registro CNMV: 2688  
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](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es))

## 1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

### Categoría

**Tipo de Fondo.-** Otros

**Vocación inversora.-** Renta Variable Euro

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

### Descripción general

**Política de inversión.** El Fondo mantendrá una exposición a la renta variable española de un mínimo del 85%, aunque habitualmente será la totalidad del activo del fondo, en empresas de elevada capitalización. El resto de exposición será a renta fija, con carácter de valor refugio, que podrá ser de emisores privados o públicos, aunque principalmente será de emisores públicos, y principalmente a corto plazo. La calificación crediticia para estos activos de renta fija a corto plazo será elevada (investment grade). No obstante el fondo 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, podrá también invertir hasta un 10% de su patrimonio en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a un año, con el mismo rating exigido al resto de la renta fija. No existe riesgo divisa. El Fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y no gestionadas por su misma entidad gestora o gestoras de su grupo. 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	698.234,07	767.504,12
Nº de partícipes	1.428	1.523
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
<b>Inversión mínima (Euros)</b>	600	

2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	26.879	38,4954
2023	26.604	34,6632
2022	24.032	28,0996
2021	27.978	28,4198

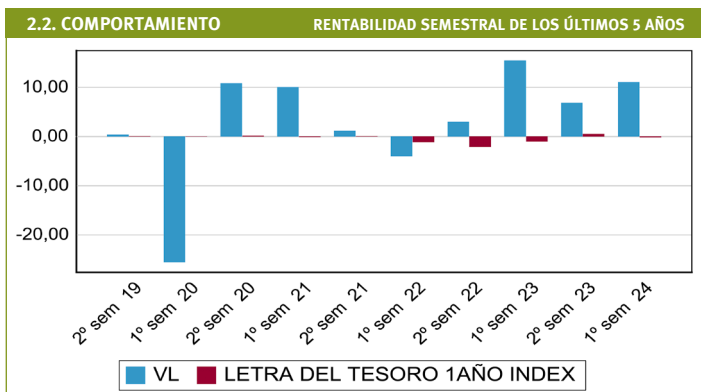
2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2023
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,07	0,25	0,10
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,93	2,86	2,93	2,36

El periodo 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		efectivamente cobrado		efectivamente cobrado		efectivamente cobrado		efectivamente cobrado	
Periodo	Acumulada	Periodo	Acumulada	Periodo	Acumulada	Periodo	Acumulada	Periodo	Acumulada
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio
1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	0,04	0,04	0,04	patrimonio

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual	Acumulado año actual	Último trím (0)	Trimestral			Anual			
Rentabilidad (% sin anualizar)			Trím-1	Trím-2	Trím-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	11,06	0,81	10,17	6,68	0,16	23,36	-1,13	11,35	8,44

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



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual		2021	2019
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022		
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	11,65	12,91	10,22	10,29	9,71	11,86	16,89	14,09	10,23
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)	13,21	13,21	13,20	13,08	13,23	13,08	13,44	12,87	8,65

(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		2021	2019
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022		
Ratio total de gastos	1,18	0,59	0,59	0,59	0,59	2,36	2,35	2,35	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/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 (%)	-1,95	30-04-2024	-1,95	30-04-2024	-4,21	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	1,59	30-05-2024	1,59	30-05-2024	4,05	09-03-2022

(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
<b>Total fondos</b>	<b>356.796</b>	<b>9.100</b>	<b>7,12</b>

\* 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.
<b>(+) INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>26.313</b>	<b>97,89</b>	<b>25.933</b>	<b>97,48</b>
* Cartera interior	25.890	96,32	25.551	96,04
* Cartera exterior	423	1,57	382	1,44
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	-116	-0,43	466	1,75
(+/-) RESTO	683	2,54	205	0,77
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>26.880</b>	<b>100,00</b>	<b>26.604</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>26.604</b>	<b>25.854</b>	<b>26.604</b>	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-9,61	-3,78	-9,61	168,97
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	10,61	6,68	10,61	67,99
(+) Rendimientos de gestión	11,83	7,90	11,83	58,49
+ Intereses	0,04	0,04	0,04	2,86
+ Dividendos	2,63	1,62	2,63	71,46
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	9,09	5,83	9,09	64,99
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,07	0,41	0,07	-81,25
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-1,21	-1,22	6,22
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	4,46
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	4,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-3,88
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	173,65
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,04	67,02
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	748,19
+ 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	748,19
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>26.879</b>	<b>26.604</b>	<b>26.879</b>	

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

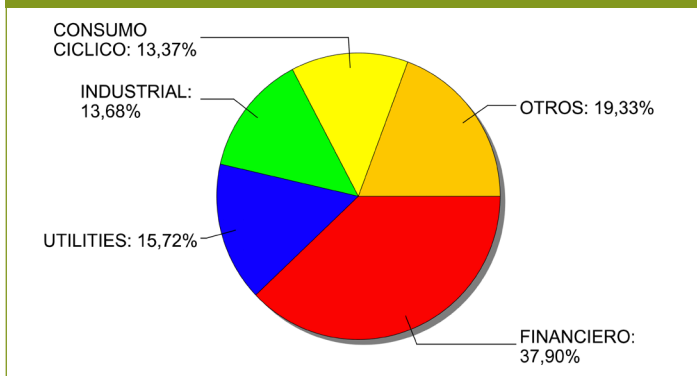
### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

#### 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	%		
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ACCIONESIELECNOR SA		288	1,07	1.056	3,97
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ACCIONESILAR ESPAÑA REAL EST	EUR	150	0,56	135	0,51
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ACCIONESIGLOBAL DOMINION	EUR		0,00	228	0,86
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ACCIONESICELLNEX TELECOM	EUR	395	1,47	464	1,74
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ACCIONESIREDESA	EUR	457	1,70	417	1,57
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ACCIONESIINMOBILIARIA COLONIA	EUR	983	3,66	1.010	3,80
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ACCIONESINATURGY	EUR	242	0,90		0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ACCIONESIPIUG BRANDS SA-B	EUR	209	0,78		0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>25.892</b>	<b>96,32</b>	<b>25.550</b>	<b>96,03</b>
ACCIONESIMIQUEL Y COSTAS	EUR	355	1,32	321	1,21	<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIMAPFRE SA	EUR	1.008	3,75	972	3,65	<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIACERINOX	EUR	509	1,89	559	2,10	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>25.892</b>	<b>96,32</b>	<b>25.550</b>	<b>96,03</b>
ACCIONESIENDESA	EUR	649	2,41	683	2,57	<b>TOTAL IIC</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIREPSOL SA	EUR	1.613	6,00	1.715	6,45	<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIACCIONA	EUR	540	2,01	493	1,85	<b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESICEMENTOS MOLINS	EUR	44	0,16	196	0,74	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>25.892</b>	<b>96,32</b>	<b>25.550</b>	<b>96,03</b>
ACCIONESICATALANA OCCIDENTE	EUR	673	2,50	550	2,07	<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIACS	EUR	721	2,68	711	2,67	<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIBBVA	EUR	2.362	8,79	2.369	8,90	<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESITELEFONICA	EUR		0,00	477	1,79	<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIBANCO SANTANDER SA	EUR	1.230	4,58	1.206	4,53	<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIENAGAS SA	EUR	403	1,50	443	1,66	<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIMELIA HOTELS INTL	EUR	613	2,28	596	2,24	<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIBANCO DE SABADELL SA	EUR	535	1,99		0,00	<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESISOLARIA ENERGIA	EUR	116	0,43	279	1,05	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIBANKINTER	EUR	870	3,24	412	1,55	ACCIONESIFERROVIAL SE	EUR	423	1,57	382	1,44
ACCIONESIBERDROLA SA	EUR	2.188	8,14	2.107	7,92	<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>423</b>	<b>1,57</b>	<b>382</b>	<b>1,44</b>
ACCIONESICAIXABANK SA	EUR	2.106	7,83	1.762	6,62	<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIALBA	EUR	271	1,01	255	0,96	<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIAMADEUS IT HOLDING	EUR	1.224	4,55	908	3,41	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>423</b>	<b>1,57</b>	<b>382</b>	<b>1,44</b>
ACCIONESIENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	240	0,89	198	0,75	<b>TOTAL IIC</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIINTL CONS AIRLINES	EUR	588	2,19	546	2,05	<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIINDITEX	EUR	2.392	8,90	2.642	9,93	<b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIAENA SA	EUR	1.410	5,25	1.362	5,12	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>423</b>	<b>1,57</b>	<b>382</b>	<b>1,44</b>
ACCIONESICA DE DISTRIBUCION	EUR	423	1,57	392	1,47	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>26.315</b>	<b>97,89</b>	<b>25.932</b>	<b>97,47</b>
ACCIONESINATURHOUSE HEALTH SA	EUR	85	0,32	86	0,32	<b>Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	

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

Al cierre del período no existen posiciones abiertas en derivados o el importe comprometido de cada una de estas posiciones ha sido inferior a 1.000 euros.

#### 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 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"/>

#### 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.

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 han afectado a las cadenas de suministro y creando incertidumbre en los mercados.

En España, en lo que respecta a datos de empleo, la economía española se volvió a ver notablemente impulsada por el sector turismo. Casi la mitad del nuevo empleo creado durante el mes de junio provino de este sector. Son ya 5 meses consecutivos creando empleo los que suma la economía española, dejando el número de afiliados a la seguridad social en niveles record desde el 2007.

###### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

#### 5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

#### 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 161.100 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.

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 Grífolos 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).

En este sentido, pese a la subida experimentada por la cartera, los múltiplos a los que cotizan los valores de Occident Bolsa Española, FI continúan ofreciendo un atractivo interesante. Es posible que los valores de la bolsa española no cuenten con el glamour que rodea a otros activos, no obstante, obtener rentabilidades satisfactorias a largo plazo tiene más que ver con la relación entre la calidad de los activos y el precio pagado por ellos que con las modas.

###### 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 11,06% con una volatilidad del 11,65%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 26.878.769,29 euros, lo que supone un + 1,03% comparado con los 26.604.114,95 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1428 partícipes, -95 menos de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE BOLSA ESPAÑOLA, FI durante el semestre ha sido del 11,06% con una volatilidad del 11,65%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,59% (directo 0,59% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,18%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, con lo que sus rendimientos no son comparables.

# Occident Bolsa Española, FI

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Por el lado de las compras, se reforzaron las posiciones de Bankinter e Inmobiliaria Colonial. También pudimos adquirir acciones a precios atractivos de Puig el día de su salida a bolsa, construyendo posiciones próximas al 1% de la cartera. Por otro lado, se han tomado posiciones en Naturgy, ante la situación de potencial OPA por parte de Taqa y Critería.

También se compraron acciones de BBVA, tras un castigo considerable a la potencial OPA llevada a cabo por el banco a Banco Sabadell. Los tipos de interés permanecen elevados, lo que significa que los bancos están obteniendo un mayor retorno sobre su capital. Además, los ratios de morosidad continúan muy controlados.

Por el lado de las ventas, se han vendido acciones de Telefónica, Solaria, Banco Santander, Elecnor y Grífols, tomando beneficios en estas compañías.

En el caso de Grífols, el factor psicológico tras los informes de Gotham ha ofrecido ventanas de entrada muy atractivas en el valor. Y posteriormente de salida tras el rebote del mercado. Lo que ha permitido realizar movimientos muy interesantes.

En junio se han tomado beneficios en Amadeus y se han reducido las posiciones en Elecnor y Telefónica, en aras de generar cash para poder invertir en ideas con un mayor potencial de revalorización.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC no ha operado con derivados durante el periodo del informe. 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 1,76.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 19697,28€.

### d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de periodo: Superado límite emisor conjunto del 40% en activos con peso superior al 5% de forma sobrevenida. Descubierta en cuenta corriente.

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 97,40% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,65%.

## 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 (Banco Santander, Grupo Catalana Occidente y 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.

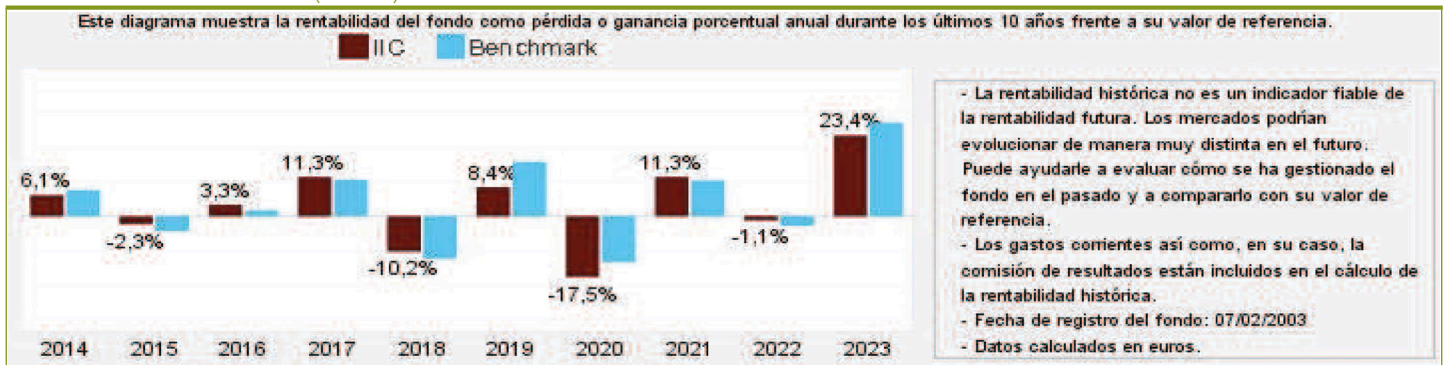
Por último, entramos en julio, y las empresas van a presentar los resultados y nos darán guías sobre el futuro de sus negocios. Creemos que, como casi siempre, no van a defraudar. De confirmarse este punto, los mercados estarían en valoraciones correctas y por tanto estaríamos ante una situación óptima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

Dadas las características del fondo mantendremos un elevado nivel de inversión en activos de renta variable de bolsa española.

## 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 periodo la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.