

Occident Patrimoni, FI

Fons d'inversió
1r Semestre
2024

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

Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIC, S,A,
Grup Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIC, S,A,
Dipositari: CACEIS BANK SPAIN, SA.
Grup Dipositari: 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

Ràting Dipositari: Aa3 (Moody's)

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, SGIC, 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	669.550,97	749.494,33
Num de partícips	962	1.051
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	11.019	16,4574
2023	11.892	15,8673
2022	12.212	14,7953
2021	14.646	15,7962

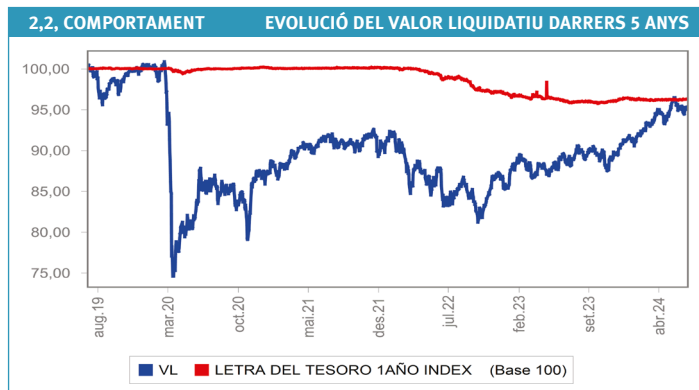
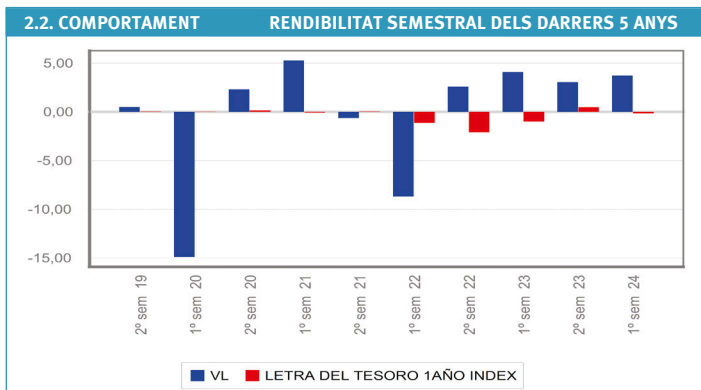
2,1,b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2023
Índex de rotació de la cartera	0,16	0,24	0,16	0,65
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	4,09	4,37	4,09	-0,01

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			COMISSIÓ DE DIPOSITARI		
Període		% efectivament cobrat		Base de càlcul	Període		% efectivament cobraT		Base de càlcul	
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	
1,12		1,12	1,12		1,12	Patrimoni		0,04	0,04	Patrimoni

2.2 COMPORTAMENT A) Individual Rentabilidad (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Darrer trím (0)	Trimestral			Anual			
			Trím-1	Trím-2	Trím-3	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	3,72	-0,09	3,81	2,271	0,75	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 A) Individual Mesures de risc (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Darrer trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019	
Volatilitat (ii) de:										
Valor liquidatiu	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	
Lletra Tresor 1 any	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86	0,23	0,87	
VaR històric (iii)	7,69	7,69	7,73	7,76	8,01	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	Darrer trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019	
Ràtio total de despeses	1,20	0,61	0,59	0,60	0,60	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 dipositaris 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 reemborsament. 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 calculi 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 (%)	-0,86	16-04-2024	-0,86	16-04-2024	-1,93	26-11-2021
Rendibilitat màxima (%)	0,49	23-04-2024	0,82	22-02-2024	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 diària.
Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

2.2.b) COMPORTAMENT Comparativa Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Núm de particips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda Fixa Euro	20.906	1.202	1,39
Renda Fixa Internacional			
Renda Fixa Mixta Euro	7.980	169	2,25
Renda Fixa Mixta Internacional	2.704	142	1,32
Renda Variable Mixta Euro	7.052	99	3,33
Renda Variable Mixta Internacional	24.493	283	4,51
Renda Variable Euro	33.876	1.617	10,16
Renda Variable Internacional	173.128	3.565	10,28
IIC de Gestió Referenciada (1)			
Garantit de rendiment fix			
Garantit de Rendiment Variable			
De Garantia Parcial			
Retorn Absolut			
Global	86.657	2.023	2,67
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	356.796	9.100	7,12

* Mitjanes.

(1): inclou IIC que repliquen o reproduïen 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	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
Interessos de la Cartera d'Inversió	105	0,95	61	0,51
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	138	1,25	477	4,01
(+/-) RESTA	108	0,98	43	0,36
TOTAL PATRIMONI	11.019	100,00%	11.893	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)	11.892	12.314	11.892	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	-11,23	-6,40	-11,23	67,93
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	3,71	2,93	3,71	21,25
(+) Rendiments de Gestió	4,99	4,17	4,99	14,54
(+) Interessos	0,89	0,60	0,89	43,74
(+) Dividends	1,09	0,48	1,09	118,65
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)	0,03	0,61	0,03	-94,87
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)	2,00	1,46	2,00	31,30
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)	0,64	1,13	0,64	-45,18
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)	0,29	-0,14	0,29	-300,19
(+/-) Altres Resultats	0,03	0,04	0,03	-23,72
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-1,28	-1,24	-1,28	-1,31
(-) Comissió de gestió	-1,12	-1,13	-1,12	-5,46
(-) Comissió de dipositaris	-0,04	-0,04	-0,04	-5,46
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,02	-0,02	6,91
(-) Altres despeses de gestió corrent	-0,02	-0,01	-0,02	164,17
(-) Altres despeses repercutides	-0,08	-0,04	-0,08	89,77
(+) Ingressos				3.810,08
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres ingressos		0,02		3.810,08
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	11.019	11.892	11.019	

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

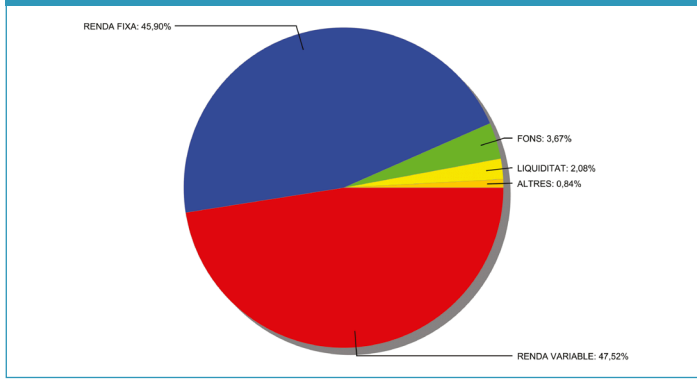
3. INVERSIONS FINANCERES

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		1.158	10,51	963	8,10
TOTAL RENDA FIXA		1.353	12,28	963	8,10
TOTAL RV COTITZADA		803	7,29	961	8,07
TOTAL RENDA VARIABLE		803	7,29	961	8,07
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		2.156	19,57	1.924	16,17
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més d'1 any		1.283	11,64	2.240	18,84
Total renda fixa privada Cotitzada menys d'1 any		2.230	20,23	1.609	13,53
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		3.513	31,87	3.849	32,37
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA		192	1,74	195	1,64
TOTAL RENDA FIXA		3.705	33,61	4.044	34,01
TOTAL RV COTITZADA		4.433	40,23	4.869	40,95
TOTAL RENDA VARIABLE		4.433	40,23	4.869	40,95
TOTAL IIC		404	3,67	484	4,08
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		8.542	77,51	9.397	79,04
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		10.698	97,08	11.321	95,21
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		11.321	95,21	11.515	93,48

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 (importos en milers d'EUR)	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. PUT MONEP MC1 FP 700 (20/12/24)	70	inversió
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/09/24)	255	inversió
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (20/09/24)	248	inversió
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	V/ Opc. CALL CBOE BABA1 US 85 (20/09/24)	48	cobertura
KONINKLIJKE PHILIPS NV AMSE	V/ Opc. CALL EOE PHI NA 26 (20/09/24)	31	cobertura
PAYPAL HOLDINGS INC	V/ Opc. CALL CBOE PYPL US 65 (16/08/24)	61	cobertura
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. CALL CBOE ALGN US 280 (20/09/24)	131	cobertura
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. PUT CBOE ALGN US 260 (20/09/24)	121	inversió
STRAUMANN HOLDINGS AG - REG	V/ Opc. PUT EUX STMN SW 120 (20/09/24)	62	inversió
Total subjacent renda variable		1.027	
TOTAL OBLIGACIONS		1.027	

4, FETS RELLEVANTS

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

5, ANNEX EXPLICATIU DELS FETS RELLEVANTS

No aplicable.

6, OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	SÍ	NO
a, Participis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
b, Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
c, Gestora i dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
d, S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
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	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
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	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g, S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h, Altres informacions o operacions vinculades	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

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 gestora (cementos molins) per import de 109.800 euros. Amb data 01/03/2024 s'incriu la modificació del reglament de gestió del fons amb l'objectiu d'incriure el canvi de denominació del fons.

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.

Durant el primer semestre del 2024, els mercats financers globals van experimentar una volatilitat significativa a causa d'una combinació de factors macroeconòmics, polítics i sectorials.

Als Estats Units, els principals índexs, com l'S&P 500 i el Nasdaq, van registrar un rendiment mixt. Mentre que sectors tecnològics van mostrar resiliència, altres com l'energètic i el financer van enfrontar desafiaments a causa de fluctuacions als preus del petroli i canvis regulatoris. Les fortes valoracions de les empreses tecnològiques ens fan reflexionar sobre la seva capacitat de mantenir el camí alcista.

A Europa, l'índex Euro Stoxx 50 va mostrar una recuperació moderada, impulsada per la millora en la confiança empresarial i el consum, tot i que la inflació persistent i les polítiques monetàries restrictives en van limitar el creixement.

I als mercats asiàtics, liderats per l'índex Nikkei 225 del Japó i el Xangai Composite, van mostrar un creixement sostingut, recolzat per polítiques d'estímul econòmic a la Xina i una sòlida recuperació del sector manufacturer.

D'altra banda, detectem oportunitats en moltes accions que han quedat endarrerides, probablement per no estar de moda, o per no tenir pes als índexs replicats en la gestió passiva. Els resultats empresarials van confirmar el bon moment de l'economia als Estats Units i van presentar ingressos i beneficis per sobre del que s'estimava el trimestre. A Europa, els beneficis també es van situar per sobre dels esperats pels analistes.

A nivell macroeconòmic, l'economia global va mostrar senyals de recuperació amb un creixement moderat, especialment en economies emergents.

A Política Monetària, els tipus d'interès continuen estables mentre persisteix el debat sobre les actuacions immediates dels bancs centrals. Les inflacions han baixat, però es mantenen reticents a assolir els objectius perseguits. És clar que això és degut a la fortalesa de l'economia mundial, especialment en l'àmbit del mercat laboral. Si persisteix el creixement de l'activitat econòmica, difícilment abaixaran els tipus d'interès. La Reserva Federal ha mantingut els tipus d'interès en el 5,50%, fet que ha tingut un impacte significatiu als mercats de deute i al sector immobiliari. I a Europa, el Banc Central Europeu també va mantenir una postura restrictiva, i va mantenir els tipus al 4,5% fins al juny que va retallar 25 punts bàsics.

Una altra gran preocupació ha estat l'evolució dels conflictes geopolítics a Ucraïna i l'Orient Mitjà, així com les polítiques comercials que han generat tensió entre els Estats Units i la Xina que han afectat les cadenes de subministrament i han creat incertesa als mercats.

Pel que fa a la conjuntura europea, van destacar les conseqüències que van tenir a França les eleccions europees. El partit liderat per Marine Le Pen va obtenir la major part dels vots amb rotunda claredat, cosa que va provocar que Macron convoqués eleccions anticipades a França. La borsa va castigar amb rotunditat la borsa francesa, tot i que es va materialitzar certa recuperació després del resultat de la primera volta de les eleccions franceses, on ja es van entreveure les dificultats en què es trobarà qualsevol dels grups per poder governar amb claredat.

b) Decisions generals d'inversió adoptades.

Es tanca un primer semestre del 2024 molt satisfactori pel que fa a resultats.

El sector financer va brillar durant el darrer mes del primer trimestre. En contrast amb el que es pensava al tancament del 2023, semblava que les baixades de tipus d'interès serien inferiors a les previstes. De fet, es qüestionava la idoneïtat de fer baixades de tipus durant el 2024. Aquest entorn de tipus d'interès més elevats del previst va beneficiar les principals línies de negocis del sector financer, especialment la banca. A més, cal assenyalar que l'economia mundial ha gaudit d'una salut molt bona, per la qual cosa el risc d'impagament generalitzat ha disminuït, cosa que també ha beneficiat el sector bancari i assegurador. A aquests factors caldria afegir-ne dos de gran importància, i és que els múltiples a què cotitzava el sector eren atractius i que la remuneració a l'accionista, ja fos via pagament de dividendes, recompra d'accions, o una combinació de totes dues, ha estat elevada.

Durant el semestre hi ha hagut notícies rellevants sobre Grífolis per un informe de Gotham que qüestionava l'import exacte del deute de l'empresa. A més, hi ha hagut anuncis d'OPAS tant a Naturgy (amb un comunicat de retirada al final, per part de Critería i Taqa) com a Banc Sabadell (per part de BBVA).

c) Índex de referència.

L'índex de referència es fa servir a mers efectes informatius o comparatius. En aquest sentit, l'índex de referència o el benchmark establert per la Gestora en aquest informe és Lletres del Tresor a 1 any. En el període, aquest ha obtingut una rendibilitat del -0,14% amb una volatilitat del 0,47%, davant un rendiment de la IIC del 3,72% amb una volatilitat del 4,27%.

d) Evolució del patrimoni, partícips, rendibilitat i despeses de la IIC.

Al tancament del semestre, el patrimoni del Fons d'Inversió se situava en 11.019.061,86 euros, fet que suposa un 7,34% comparat amb els 11.892.438,93 euros al tancament del semestre anterior.

Pel que fa al nombre d'inversors, té 962 partícips, -89 menys dels que hi havia el 31/12/2023.

La rendibilitat neta de despeses de CATALANA OCCIDENT PATRIMONI, FI durant el semestre ha estat de 3,72% amb una volatilitat de 4,27%.

La ràtio de despeses trimestral ha estat de 0,61% (directe 0,61% + indirecte 0,00%), i la de l'any de l'1,20%.

No te comissió sobre resultats.

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

CO PATRIMONI, FI té una cartera que guarda semblances amb Cat Patrimonis SICAV i Gesiuris Patrimonial FI. No obstant això, la rendibilitat obtinguda és inferior a les IIC esmentades atès que, entre altres coses, el fons manté una exposició més gran 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 de la cartera, destaquem els moviments següents:

Pel costat de les compres, s'han pres posicions a Naturgy, davant de la situació de potencial OPA per part de Taqa i Critería.

S'han implementat operacions puntuals de presa de beneficis en accions del sector bancari i empreses com Melià, Repsol i Unilever.

Pel que fa a les compres, s'han pres posicions a Nike, s'ha incrementat l'exposició de la cartera a Naturgy i s'ha entrat a Align.

Pel que fa a la renda fixa, s'ha adquirit deute d'emissors solvents amb una rendibilitat d'entre el 3,50% i el 4%. Els emissors seleccionats, tots en moneda euro, han estat Booking, Ryanair, Heidelberg Cement, Booking i Medtronic.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

Durant el semestre, s'ha minorat tàcticament l'exposició del fons a la renda variable amb venda de CALL d'Algn, Paypal, Koninklijke Philips i d'Alibaba. Així mateix, també s'han dissenyat estratègies que permetin capturar rendibilitats en un mercat amb lleugera volatilitat. A més, però, s'han comprat futurs d'Eurostoxx i de Minis MSCI Emerging Market per incrementar el risc en renda variable europea i de mercats emergents. Per acabar, s'ha realitzat venda de puts de Straumann que en el supòsit d'exercir-se els preus de compra serien atractius en termes de valoració. El grau de cobertura mitjana a través de derivats en el període ha estat de 0,00. El grau de palanquejament mitjà a través de derivats en el període ha estat de 6,20.

El resultat obtingut amb l'operativa de derivats i operacions a termini ha estat de 74.950,86€.

d) Una altra informació sobre inversions.

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

Per donar compliment a allò previst a l'art 50.2 del RD, s'indica que els comptes anuals comptaran amb un Annex de sostenibilitat a l'informe anual.

3. EVOLUCIÓ DE L'OBJECTIU CONCRET DE RENDIBILITAT.

N/A

4. RISC ASSUMIT PEL FONS.

El risc mitjà a Renda Variable assumit per la IIC ha estat del 55,88% del patrimoni.

La volatilitat de la IIC en el període ha estat de 4,27%.

5. EXERCICI DRETS POLÍTICS.

La política seguida per Gesiuris Asset Management, SGIC, 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 a les juntes generals dels valors integrats a les IIC, sempre que l'emissor sigui una societat espanyola i que la participació de les IIC gestionades per la SGIC a 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 trimestre, la IIC ha realitzat la delegació de vot a favor del Consell de la societat (Cementos Molins)

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.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

L'evolució dels conflictes internacionals i de les polítiques comercials continuaran sent un factor clau de risc per als mercats.

Els sectors de tecnologia i energia renovable continuaran sent àrees d'interès per als mercats. Tot i el rendiment robust del sector tecnològic el primer semestre del 2024, és fonamental analitzar críticament les seves valoracions actuals. Els múltiples de valoració, com el PER i el preu/valor comptable, han assolit nivells històricament alts. Aquest augment de les valoracions s'ha impulsat, en part, per expectatives optimistes sobre el creixement futur, la innovació tecnològica i la digitalització accelerada.

Cal considerar amb cura aquests riscos i avaluar si els preus actuals justifiquen les expectatives de creixement futur, especialment en un entorn macroeconòmic incert i amb polítiques monetàries restrictives.

Atès que les inflacions es van moderar, les expectatives de baixades de tipus per part de les autoritats monetàries són cada vegada més grans, i als mercats secundaris, aquesta expectativa cotitza de forma contundent, especialment en els terminis llargs.

Per acabar, entrem al juliol, i les empreses presentaran els resultats i ens donaran guies sobre el futur dels seus negocis. Creiem que, com gairebé sempre, no defraudaran. Si es confirma aquest punt, els mercats estarien en valoracions correctes i per tant estaríem davant d'una situació òptima perquè els partícips vagin augmentant les seves inversions.

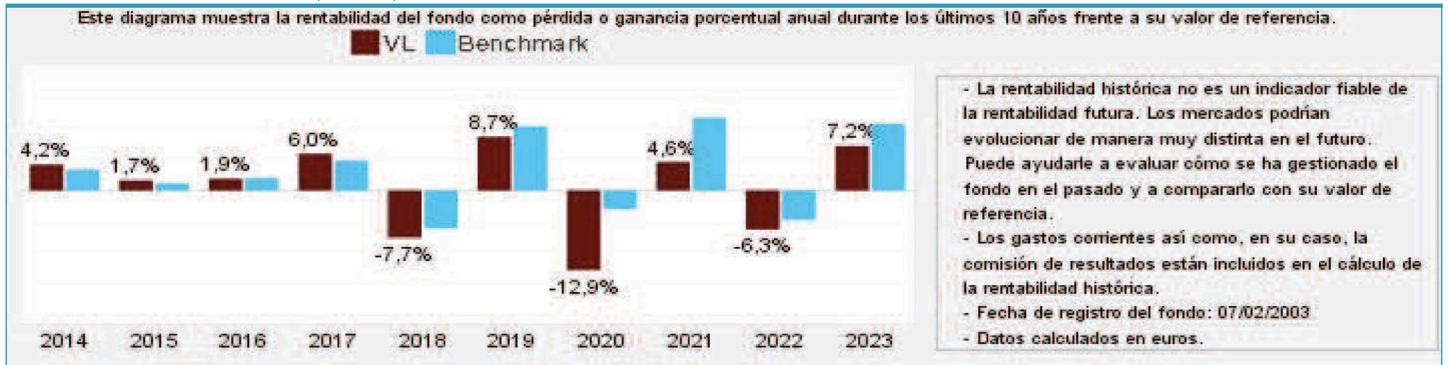
Donades les característiques del fons mantindrem una inversió al voltant del 50% en actius de renda variable.

Occident Patrimonio, FI

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplica en aquest informe.

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.