

Occident Bolsa Española, FI

Fons d'inversió
1r Semestre
2024

Núm. de Registre CNMV: 2688
Data de Registre: 7/2/2003

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

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

Dipositari
caceis
INVESTOR SERVICES
CACEIS BANK SPAIN, SA.
Parque Empresarial La Finca
Paseo Club Deportivo 1 Edificio 4, Planta 2
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

Comercialitzador
Occident
Agencia de Valores
Avda. Alcalde Barnils, 63
08174 Sant Cugat del Vallès

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

Categoria

Tipus de Fons.- Altres
Vocació Inversora: Renda Variable Euro.
Perfil de Risc: 4 en una escala de l'1 al 7

Descripció general

Política d'inversió: El Fons mantindrà una exposició a la renda variable espanyola d'un mínim del 85%, tot i que habitualment serà la totalitat de l'actiu del fons en empreses de capitalització elevada. La resta d'exposició serà a renda fixa, amb caràcter de valor refugi, que podrà ser d'emissors privats o públics, encara que principalment serà d'emissors públics, i principalment a curt termini. La qualificació creditícia per a aquests actius de renda fixa a curt termini serà elevada (investment grade). No obstant això, el fons pot invertir en actius que tinguin una qualificació creditícia almenys igual a la que tingui el Regne d'Espanya en cada moment. Dins de la renda fixa, també podrà invertir fins a un 10% del seu patrimoni en dipòsits en entitats de crèdit a la vista o que es puguin fer líquids, amb un venciment no superior a un any, amb el mateix ràting exigít a la resta de la renda fixa. No hi ha risc divisa. El Fons podrà invertir fins a un 5% del seu patrimoni en IIC financeres que siguin actiu apte, harmonitzades o no, i no gestionades per la mateixa entitat gestora o gestores del seu grup. 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 realitzat 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	698.234,07	767.504,12
Num de partícips	1.428	1.523
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	26.879	38,4954
2023	26.604	34,6632
2022	24.032	28,0996
2021	27.978	28,4198

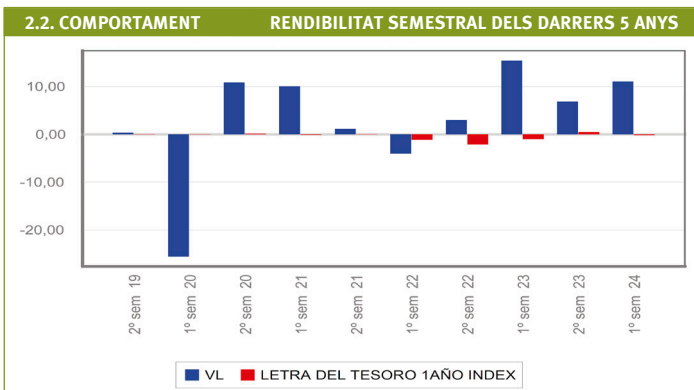
2.1.b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2023
Índex de rotació de la cartera	0,25	0,07	0,25	0,10
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	2,93	2,86	2,93	2,36

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 aplicades en el període, sobre patrimoni mig)						COMISSIÓ DE DIPOSITARI		
COMISSIÓ DE GESTIÓ			COMISSIÓ DE DIPOSITARI					
% efectivament cobrat		Base de càlcul	% efectivament cobraT		Base de càlcul			
Període	Acumulada		Període	Acumulada				
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total			
1,12		1,12	1,12		1,12	0,04	0,04	Patrimoni

2.2 COMPORTAMENT A) Individual Rentabilitat (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Darrer trim (0)	Trimestral			2023	2022	Anual	
			Trim-1	Trim-2	Trim-3			2021	2019
Rendibilitat	11,06	0,81	10,17	6,68	0,16	23,36	-1,13	11,35	8,44

El 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	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	
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)	13,21	13,21	13,20	13,08	13,23	13,08	13,44	12,87	8,65	

(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	1,18	0,59	0,59	0,59	0,59	2,36	2,35	2,35	2,35	

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de depositari 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 calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per a incorporar-lo en la ràtio de despeses.
 Volcat de ràtio de despeses de la IPP al DFI.

2.2 COMPORTAMENT Rendibilitats extremes (i)	Trimestral actual		Darrer any		Darrers 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,95	30-04-2024	-1,95	30-04-2024	-4,21	26-11-2021
Rendibilitat màxima (%)	1,59	30-05-2024	1,59	30-05-2024	4,05	09-03-2022

(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*	Núm de particips*	Rendibilitat semestral mitja**
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 Liquidatiu Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidatiu Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidatiu Baja Volatilitad			
FMM Estandar Valor Liquidatiu 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	26.313	97,89	25.933	97,48
Cartera Interior	25.890	96,32	25.551	96,04
Cartera Exterior	423	1,57	382	1,44
Interessos de la Cartera d'Inversió				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	-116	-0,43	466	1,75
(+/-) RESTA	683	2,54	205	0,77
TOTAL PATRIMONI	26.880	100,00%	26.604	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)	26.604	25.854	26.604	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	-9,61	-3,78	-9,61	168,97
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	10,61	6,68	10,61	67,99
(+) Rendiments de Gestió	11,83	7,90	11,83	58,49
(+) Interessos	0,04	0,04	0,04	2,86
(+) Dividends	2,63	1,62	2,63	71,46
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)	9,09	5,83	9,09	64,99
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)	0,07	0,41	0,07	-81,25
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)				
(+/-) Altres Resultats				
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-1,22	-1,21	-1,22	6,22
(-) Comissió de gestió	-1,12	-1,13	-1,12	4,46
(-) Comissió de depositari	-0,04	-0,04	-0,04	4,46
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,01	-0,01	-0,01	-3,88
(-) Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,01	-0,01	173,65
(-) Altres despeses repercutides	-0,04	-0,03	-0,04	67,02
(+) Ingressos				748,19
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres ingressos				748,19
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	26.879	26.604	26.879	

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

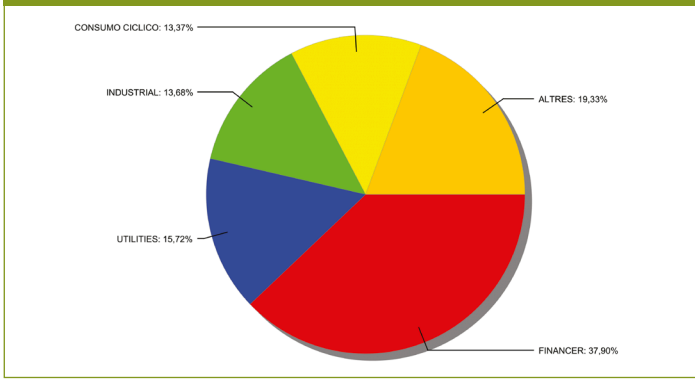
3. INVERSIONS FINANCERES

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 RV COTITZADA		25.892	96,32	25.550	96,03
TOTAL RENDA VARIABLE		25.892	96,32	25.550	96,03
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		25.892	96,32	25.550	96,03
TOTAL RV COTITZADA		423	1,57	382	1,44
TOTAL RENDA VARIABLE		423	1,57	382	1,44
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		423	1,57	382	1,44
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		26.315	97,89	25.932	97,47

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

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIÓNS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE: PERCENTATGE RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL



3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes a tancament del període (Imports en milers d'EUR)

Instrument

Import nominal compromès

Objectiu de la inversió

Al tancament del període no existeixen posicions obertes en derivats o l'import compromès de cadascuna d'aquestes posicions ha estat inferior a 1000 euros.

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 fulletó 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. Partícips 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 previa. Durant el període la IIC va vendre accions emeses per una entitat vinculada a la gestora (Cementos molins) per import de 161.100 euros. Amb data 01/03/2024 s'inscriu la modificació del reglament de gestió del fons amb l'objectiu d'incloure el canvi de denominació de la IIC.

8. ADVERTÈNCIES A INSTÀNCIES DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

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.

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 baixaran 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 altre 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.

A Espanya, pel que fa a dades d'ocupació, l'economia espanyola va tornar a veure notablement impulsada pel sector turisme. Gairebé la meitat de la nova ocupació creada durant el mes de juny va provenir d'aquest sector. Ja són 5 mesos consecutius creant ocupació els que suma l'economia espanyola, deixant el nombre d'afiliats a la seguretat social en nivells rècord des del 2007.

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 Grífols 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).

En aquest sentit, malgrat la pujada experimentada per la cartera, els múltiples a què cotitzen els valors d'Occident Borsa Espanyola, FI continuen oferint un interessant atractiu. És possible que els valors de la borsa espanyola no comptin amb el glamour que envolta altres actius, però obtenir rendibilitats satisfactòries a llarg termini té més a veure amb la relació entre la qualitat dels actius i el preu pagat per ells que amb les modes.

c) Índex de referència.

L'índex de referència es fa servir sols a efectes informatius o comparatius. En aquest sentit, l'índex de referència o benchmark anat 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 de l'11,06% amb una volatilitat de l'11,65%.

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

Al tancament del semestre, el patrimoni del Fons d'Inversió es situava en 26.878.769,29 euros, fet que suposa un +1,03% comparat amb els 26.604.114,95 euros al tancament del semestre anterior.

Pel que fa al nombre d'inversors, té 1428 participacions, -95 menys dels que hi havia a 31/12/2023.

La rendibilitat neta de despeses de CATALANA OCCIDENT BORSA ESPANYOLA, FI durant el semestre ha estat de l'11,06% amb una volatilitat de l'11,65%.

La ràtio de despeses trimestral ha estat de 0,59% (directe 0,59% + indirecte 0,00%), i la de l'any de l'1,18%.

No te comissió sobre resultats.

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

Dins dels productes gestionats per Gesiuris, no hi ha cap IIC amb la mateixa filosofia exacta d'inversió, de manera que els seus rendiments no són comparables.

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 que fa a les compres, es van reforçar les posicions de Bankinter i Immobiliària Colonial. També vam poder adquirir accions a preus atractius de Puig el dia de la sortida

a borsa, construint posicions properes a l'1% de la cartera. D'altra banda, s'han pres posicions a Naturgy, davant de la situació de potencial OPA per part de Taqa i Critería.

També es van comprar accions de BBVA, després d'un càstig considerable a la potencial OPA duta a terme pel banc a Banc Sabadell. Els tipus d'interès romanen elevats, cosa que significa que els bancs estan obtenint un retorn més gran sobre el seu capital. A més, les ràtios de morositat continuen molt controlades.

Pel costat de les vendes, s'han venut accions de Telefónica, Solaria, Banco Santander, Elecnor i Grífols, prenent beneficis en aquestes companyies.

En el cas de Grífols, el factor psicològic després dels informes de Gotham ha ofert finestres d'entrada molt atractives al valor. I posteriorment de sortida després del rebot del mercat. Això ha permès fer moviments molt interessants.

Al juny s'han pres beneficis a Amadeus i s'han reduït les posicions a Elecnor i Telefónica, a fi de generar cash per poder invertir en idees amb més potencial de revaloració.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

c) Operativa en derivats i adquisició temporal dactius.

La IIC no ha operat amb derivats durant el període de l'informe. El grau de cobertura mitjana mitjançant derivats en el període ha estat de 0,00. El grau de palanquejament mitjà a través de derivats en el període ha estat de 1,76.

El resultat obtingut amb l'operativa de derivats i operacions a termini ha estat de 19.697,28€.

d) Una altra informació sobre inversions.

Incompliments pendents de regularitzar a final de període: Superat límit emissor conjunt del 40% en actius amb pes superior al 5% de manera sobrevinguda. Descobert en compte corrent.

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 97,40% del patrimoni.

La volatilitat de la IIC durant el període ha estat de l'11,65%.

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 tingui una antiguitat superior a 12 mesos i sempre que aquesta participació representi, almenys, l'1 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 (Banc Santander, Grup Catalana Occident i Cementos Molins)

6. INFORMACIÓ I ADVERTIMENTS CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CREDIT 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. Malgrat 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 participis vagin augmentant les seves inversions.

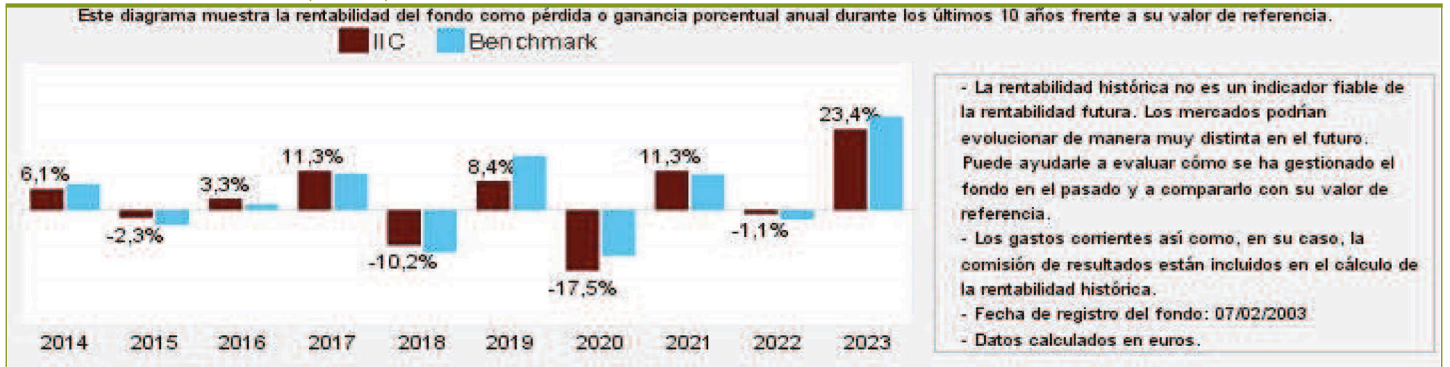
Donades les característiques del fons mantindrem un nivell d'inversió elevat en actius de renda variable de borsa espanyola.

Occident Bolsa Española, FI

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplica en aquest informe.

10. ANNEX - RENDIBILITAT (ANUAL) DELS ÚLTIMS 10 ANYS



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.