

Occident Renta Fija, FI

Fons d'inversió
1r Semestre
2024

Núm. de Registre CNMV: 2687
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

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, 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 Fixa Euro.

Perfil de Risc: 2 en una escala de l'1 al 7

Descripció general

Política d'inversió: El Fons inverteix en valors de renda fixa nacional o internacional, d'emissors públics i privats, anomenats majoritàriament en euros, d'emissors pertanyents a l'OCDE. El ràting mínim de les inversions serà el corresponent a la categoria de grau d'inversió. 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. En cas que no hi hagi ràting atorgat per a l'emissió, cal atènyer-se al ràting de l'emissor. També es pot invertir en dipòsits a la vista, o amb venciment inferior a un any, i que siguin líquids, amb els mateixos requisits de valoració que la resta d'actius de renda fixa. La durada mitjana de la cartera de renda fixa serà com a màxim de 2 anys. L'exposició al risc de divisa no superarà el 10%. També podrà invertir fins a un 10% en accions i participacions d'IIC financeres, que siguin actives aptes, harmonitzades o no, pertanyents o no al grup de la gestora. 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	755.915,66	752.261,25
Num de partícips	997	1.053
Beneficis bruts distribuïts per participació		
Inversió mínima (Euros)	600	

2.1.b) DADES GENERALS (Patrimoni/VL)	Patrimoni final de període (milers d'EUR)	Valor líquidatiu final de període
Període de l'informe	8.703	11,5127
2023	8.546	11,3599
2022	9.311	11,0490
2021	9.733	11,3464

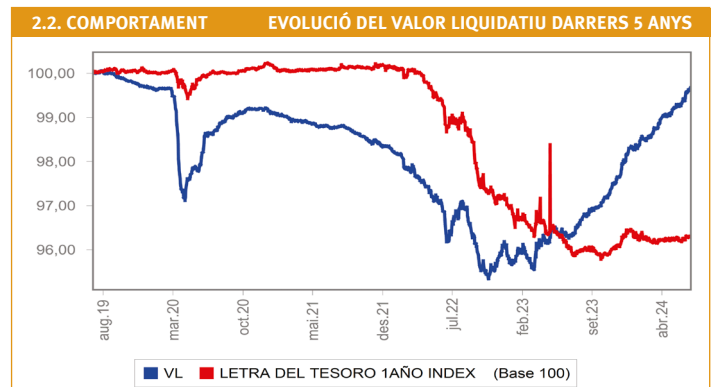
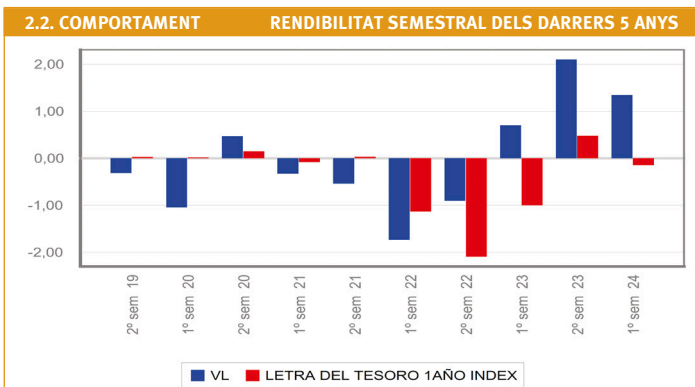
2.1.b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2023
Índex de rotació de la cartera	0,31	0	0,31	0,01
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	3,74	3,74	3,74	-0,16

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas. En el cas d'IIC que el seu valor líquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

2.1.b) DADES GENERALS (Comissions) COMISSIÓ DE GESTIÓ					COMISSIÓ DE DIPOSITARI		
% efectivament cobrat		Base de càlcul	Sistema d'imputació		% efectivament cobrat		Base de càlcul
Període	Acumulada		Període	Acumulada			
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total		
0,25		0,25	0,25		0,25	Patrimoni	
							Patrimoni

2.2 COMPORTAMENT A) Individual Rentabilidad (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Darrer trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rendibilitat	1,35	0,73	0,62	1,33	0,76	2,81	-2,62	-0,86	

El valor líquidatiu 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	Trimestral				Anual			
		Darrer trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	0,48	0,46	0,51	0,52	0,50	0,83	1,00	0,20	
Ibex-35	13,19	14,40	11,83	12,11	12,15	13,96	19,45	16,21	
Lletra Tresor 1 any	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86	0,23	
VaR històric (iii)	0,95	0,95	0,95	0,95	0,98	0,95	0,99	0,84	

(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	Trimestral				Anual			
		Darrer trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ràtio total de despeses	0,33	0,17	0,16	0,16	0,16	0,63	0,62	0,62	0,62

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar 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 (%)	-0,04	10-04-2024	-0,06	02-02-2024	-0,24	13-06-2022
Rendibilitat màxima (%)	0,07	12-06-2024	0,08	12-01-2024	0,33	15-03-2023

(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 Volatilidad			
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.

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		391	4,49		
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		391	4,49		
TOTAL RENDA FIXA		391	4,49		
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		391	4,49		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més d'1 any		3.010	34,60	3.835	44,85
Total renda fixa privada Cotitzada menys d'1 any		4.812	55,30	4.327	50,64
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		7.822	89,90	8.162	95,49
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA		347	3,99		
TOTAL RENDA FIXA		8.169	93,89	8.162	95,49
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		8.169	93,89	8.162	95,49
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		8.560	98,38	8.162	95,49

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

2.3. Distribució del patrimoni a tancament del període (Imports en milers d'EUR)

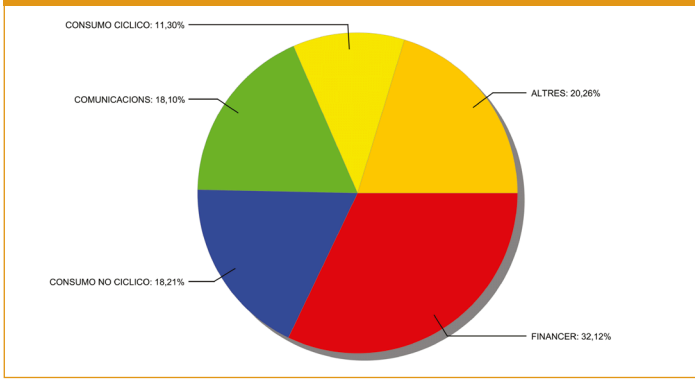
	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% s/patrim.	Import	% s/patrim.
(+) INVERSIONS FINANCERES	8.663	99,53	8.250	96,55
Cartera Interior	391	4,49		
Cartera Exterior	8.170	93,86	8.159	95,48
Interessos de la Cartera d'Inversió	102	1,17	91	1,06
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	60	0,69	302	3,53
(+/-) RESTA	-19	-0,22	-7	-0,08
TOTAL PATRIMONI	8.704	100,00%	8.545	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)	8.546	8.601	8.546	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	0,48	-2,72	0,48	-118,08
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	1,34	2,07	1,34	-34,16
(+) Rendiments de Gestió	1,67	2,40	1,67	-29,12
(+) Interessos	1,46	1,07	1,46	39,39
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)	0,29	1,36	0,29	-78,08
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)	-0,08	-0,03	-0,08	220,39
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)				
(+/-) Altres Resultats				
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-0,33	-0,33	-0,33	2,75
(-) Comissió de gestió	-0,25	-0,25	-0,25	0,46
(-) Comissió de dipositar	-0,02	-0,03	-0,02	0,45
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,03	-0,03	-0,03	-4,40
(-) Altres despeses de gestió corrent	-0,03	-0,01	-0,03	101,39
(-) Altres despeses repercutides		-0,01		-89,08
(+) Ingressos				0,74
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres ingressos				0,74
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	8.703	8.546	8.703	

El període es refereix al 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 (importos 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 type="checkbox"/>	<input checked="" 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. Amb data 01/03/2024 s'inscriu la modificació del reglament de gestió del fons amb l'objectiu d'incriure 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. 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.

Les rendibilitats dels bons en aquesta arrencada han experimentat un repunt notable. Això ha provocat la caiguda en els preus durant certs trams del període. No obstant això, Occident Renta Fixa, FI es troba en terreny positiu atesa la baixa durada de la cartera i elevat ràting creditici. Serà imprescindible seguir de prop les properes reunions dels bancs centrals, i continuar vigilant les seves accions i el to emprat pels màxims dirigents. Si l'economia continua forta i els nivells d'inflació persisteixen per sobre dels objectius dels bancs centrals, sembla difícil veure baixades de tipus d'interès de certa rellevància.

Per aquest motiu, el mercat de renda fixa continua oferint certa volatilitat, a causa de la contraposició entre els anhels del mercat, que descompta caigudes molt notables dels tipus d'interès, i les actuacions dels bancs centrals, que continuen endarrerint-les. Tot i això, el perfil de deute que manté la cartera d'Occident Renta Fixa és de venciments curts, i aquesta tipologia de deute se n'ha vist beneficiada.

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 establert per la Gestora al present 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'1,35% amb una volatilitat del 0,48%.

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

Al tancament del semestre, el patrimoni del Fons d'Inversió se situava en 8.702.661,55 euros, fet que suposa un +1,84% comparat amb els 8.545.631,04 euros al tancament del semestre anterior.

Pel que fa al nombre d'inversors, té 997 partícips, -56 menys dels que hi havia el 31/12/2023.

La rendibilitat neta de despeses de CATALANA OCCIDENT RENTA FIXA, FI durant el semestre ha estat de l'1,35%, amb una volatilitat del 0,48%.

La ràtio de despeses trimestral ha estat de 0,17% (directe 0,17% + indirecte 0,00%), i la de l'any del 0,33%.

No te comissió sobre resultats.

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

No es pot establir una comparació del fons amb cap altre gestor.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes realitzades durant el període.

Pel que fa a les operacions realitzades durant el semestre, destaquem les següents adquisicions de deute. D'una banda, s'ha allargat lleugerament la durada de la

cartera adquirint deute en euros d'emissors solvents, com ara Volkswagen, Amadeus, IBM i Amgen. D'altra banda, també s'ha adquirit un deute a curt termini d'ACS, amb una remuneració esperada superior al 3,90%. Destaquem les compres realitzades sobre Bank of America, Berkshire Hathaway, Booking, Medtronic, Thermo Fisher Scientific i Nasdaq Inc, empresa propietària dels índexs Nasdaq, entre d'altres. Tot i que els dos emissors són americans, el deute incorporat en cartera és en euros, per la qual cosa no hi ha el risc divisa.

Al juny, cal destacar la compra de deute de Heidelberg Cement, una de les cimenteres líders a Europa. També s'han ampliat les posicions a AT&T, mitjançant una de les emissions en euros. Per acabar, s'han adquirit pagarés a 2 mesos d'ACS. La TIR mitjana esperada de la cartera és pròpera al 3,80%, i la durada mitjana del deute és de 1,10 anys. El que s'ha comentat anteriorment es completa amb emissors d'elevada solvència financera

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

El fons no fa operativa en productes derivats. 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 0,00.

El resultat obtingut amb l'operativa de derivats i operacions a termini ha estat de -7292,01€.

d) Una altra informació sobre inversions.

La vida mitjana de la cartera és de 1,07

La TIR mitjana bruta de la cartera és de 3,81%.

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 0,00% del patrimoni.

La volatilitat de la IIC en el període ha estat de 0,48%.

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 semestre, la IIC no ha participat en cap junta de les empreses participades a la seva cartera, per tant, no ha exercit el seu dret de vot.

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.

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 estariam davant d'una situació òptima perquè els partícips vagin augmentant les seves inversions.

Donades les rendibilitats que ofereixen els actius d'emissors solvents al voltant del 3,50%-4% per a venciments curts, el fons aprofitarà per retribuir les entrades de nous inversors i els venciments dels bons que actualment té en cartera a una rendibilitat que està per sobre de la inflació.

Occident Renta Fija, 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.