

Occident Renta Fija, FI

Fondo de inversión
1r Semestre
2024

Nº de Registro CNMV: 2687
Fecha de Registro: 7/2/2003

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

Gestora
GESIURIS

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

Depositario
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 Depositario: Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. - Rb. Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona
Tel: 932 157 270 · atencionalcliente@gesiuris.com
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es)

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de Fondo.- Otros

Vocación inversora.- Renta Fija Euro

Perfil de riesgo.- 2 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión. El Fondo invierte en valores de Renta Fija Nacional o Internacional, de emisores públicos y privados, denominados mayoritariamente en euros, de emisores pertenecientes a la OCDE. El rating mínimo de las inversiones será el correspondiente a la categoría de grado de inversión. 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. En caso de que no haya rating otorgado para la emisión, se atenderá al rating del emisor. También se podrá invertir en depósitos a la vista, o con vencimiento inferior a un año, y que sean líquidos, con los mismos requisitos de rating que el resto de activos de renta fija. La duración media de la cartera de renta fija será como máximo de 2 años. La exposición al riesgo divisa no superará el 10%. También podrá invertir hasta un 10% en acciones y participaciones de IIC financieras, que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al grupo de la gestora. 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 no ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo.

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	755.915,66	752.261,25
Nº de partícipes	997	1.053
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima (Euros)	600	

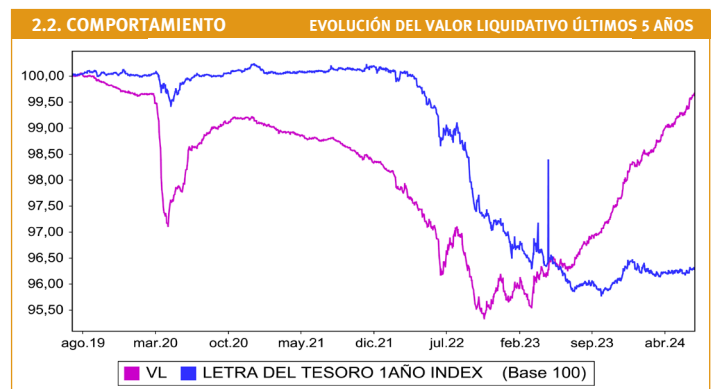
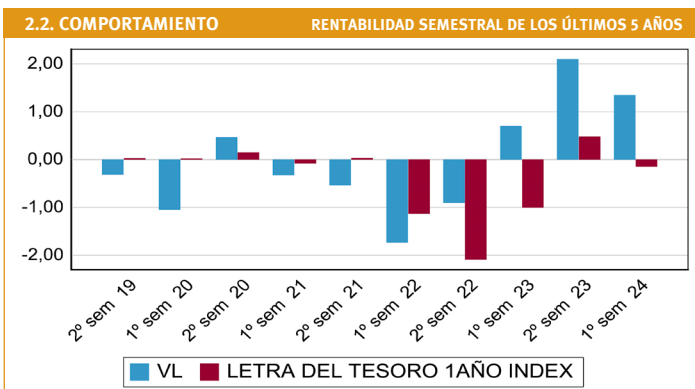
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin de periodo
Periodo del informe	8.703	11,5127
2023	8.546	11,3599
2022	9.311	11,0490
2021	9.733	11,3464

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2023
Índice de rotación de la cartera	0,31	0	0,31	0,01
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	3,74	3,74	3,74	-0,16

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

2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones)						COMISIÓN DE DEPOSITARIO					
COMISIÓN DE GESTIÓN						% efectivamente cobrado					
Período			Acumulada			Período			Acumulada		
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total
0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	0,02			0,02		
						patrimonio			patrimonio		

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad	1,35	0,73	0,62	1,33	0,76	2,81	-2,62	-0,86	



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	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	
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86	0,23	
N/D									
VaR histórico (iii)	0,95	0,95	0,95	0,95	0,98	0,95	0,99	0,84	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

2.2 COMPORTAMIENTO Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos	0,33	0,17	0,16	0,16	0,16	0,63	0,62	0,62	0,62

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 (%)	-0,04	10-04-2024	-0,06	02-02-2024	-0,24	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,07	12-06-2024	0,08	12-01-2024	0,33	15-03-2023

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

2.2.b) COMPORTAMIENTO Comparativa Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Euro	20.906	1.202	1,39
Renta Fija Internacional			0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.980	169	2,25
Renta Fija Mixta Internacional	2.704	142	1,32
Renta Variable Mixta Euro	7.052	99	3,33
Renta Variable Mixta Internacional	24.493	283	4,51
Renta Variable Euro	33.876	1.617	10,16
Renta Variable Internacional	173.128	3.565	10,28
IIC de Gestión Pasiva			0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo			0,00
Garantizado de Rendimiento Variable			0,00
De Garantía Parcial			0,00
Retorno Absoluto			0,00
Global	86.657	2.023	2,67
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Pública			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo			0,00
IIC que Replica un Índice			0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			0,00
Total fondos	356.796	9.100	7,12

* Medias.
(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)				
	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	8.663	99,53	8.250	96,55
* Cartera interior	391	4,49	0,00	0,00
* Cartera exterior	8.170	93,86	8.159	95,48
* Intereses de la cartera de inversión	102	1,17	91	1,06
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	60	0,69	302	3,53
(+/-) RESTO	-19	-0,22	-7	-0,08
TOTAL PATRIMONIO	8.704	100,00	8.545	100,00

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	8.546	8.601	8.546	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	0,48	-2,72	0,48	-118,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,34	2,07	1,34	-34,16
(+) Rendimientos de gestión	1,67	2,40	1,67	-29,12
+ Intereses	1,46	1,07	1,46	39,39
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,29	1,36	0,29	-78,08
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,08	-0,03	-0,08	220,39
+/- 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	-0,33	-0,33	-0,33	2,75
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	0,46
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	0,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	-4,40
- Otros gastos de gestión corriente	-0,03	-0,01	-0,03	101,39
- Otros gastos repercutidos	0,00	-0,01	0,00	-89,08
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	0,74
+ 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	0,74
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.703	8.546	8.703	

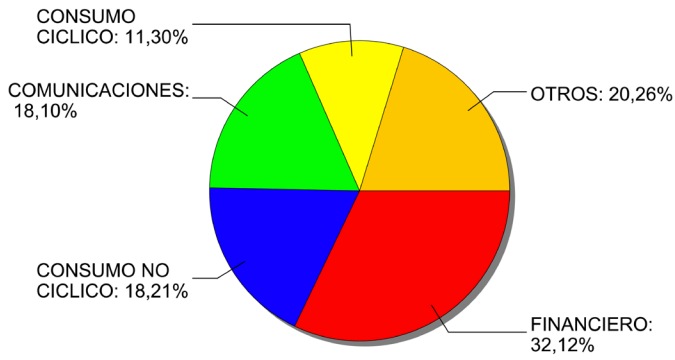
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

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	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año					
RENTE FIAIESTADO ESPAÑOL3,6312024-10-04	EUR	391	4,49	0,00	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año					
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año					
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año					
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		391	4,49	0,00	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA FIJA		391	4,49	0,00	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IIC		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		391	4,49	0,00	0,00
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00	0,00	412	4,82
RENTE FIAIHEINEKEN NV11,6312025-03-30	EUR	0,00	0,00	412	4,82
RENTE FIAIBERKSHIRE HATHAWAY10,1712025-03-12	EUR	0,00	0,00	480	5,61
RENTE FIAIORANGE SA (FTE)1,0012025-05-12	EUR	0,00	0,00	401	4,69
RENTE FIAIGOLDMAN SACHS3,3812025-03-27	EUR	0,00	0,00	498	5,83
RENTE FIAIBANK OF AMERICA1,3812025-03-26	EUR	0,00	0,00	96	1,12
RENTE FIAIDIAGEO CAPITAL BV1,0012025-04-22	EUR	0,00	0,00	285	3,34
RENTE FIAIVERIZON COMUNICACION,8812025-04-02	EUR	0,00	0,00	379	4,43
RENTE FIAIARCELOR MITTAL4,8812026-09-26	EUR	308	3,54	309	3,62
RENTE FIAINETFLIX INC1,6312027-05-15	EUR	200	2,30	202	2,36
RENTE FIAIAT&T INC1,5512025-11-18	EUR	299	3,44	0,00	0,00
RENTE FIAINMOB.COLONIAL, S.A.1,6312025-11-28	EUR	381	4,37	384	4,49
RENTE FIAIRYANAIR HOLDINGS PLC12,8812025-09-15	EUR	295	3,39	99	1,15
RENTE FIAIHEIDELBERG MATERIALS1,5012025-02-07	EUR	0,00	0,00	97	1,14
RENTE FIAIBOOKING HOLDINGS INC1,1012025-03-08	EUR	0,00	0,00	96	1,12
RENTE FIAIBANK OF AMERICA1,9512026-10-27	EUR	291	3,34	97	1,13
RENTE FIAIMEDTRONIC GBLHOLDING12,6312025-10-15	EUR	392	4,51	0,00	0,00
RENTE FIAINASDAQ INC1,7512029-03-28	EUR	275	3,17	0,00	0,00
RENTE FIAIAMGEN INC12,0012026-02-25	EUR	194	2,23	0,00	0,00
RENTE FIAIAMADEUS IT HOLDING1,8812028-09-24	EUR	186	2,14	0,00	0,00
RENTE FIAIIBM CORP1,2512027-01-29	EUR	189	2,17	0,00	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		3.010	34,60	3.835	44,85
RENTE FIAIDAIMLER AG14,3412024-07-03	EUR	199	2,29	200	2,34
RENTE FIAIIBERDROLA FINANZAS14,6712024-02-20	EUR	0,00	0,00	303	3,55
RENTE FIAIHEINEKEN NV11,6312025-03-30	EUR	418	4,80	0,00	0,00
RENTE FIAIBERKSHIRE HATHAWAY10,1712025-03-12	EUR	582	6,69	0,00	0,00
RENTE FIAIORANGE SA (FTE)1,0012025-05-12	EUR	407	4,67	0,00	0,00
RENTE FIAIREVOLKSWAGEN LEASING1,2112024-07-19	EUR	490	5,63	0,00	0,00
RENTE FIAIARCELOR MITTAL4,8812026-09-26	EUR	299	3,43	294	3,44
RENTE FIAIIVOLKSWAGEN FIN SERV12,6312024-01-15	EUR	0,00	0,00	513	6,01
RENTE FIAIIVMHO,8112024-02-11	EUR	0,00	0,00	590	6,90
RENTE FIAIIDEUTSCHE TELEKOM FIN10,8812024-01-30	EUR	0,00	0,00	598	7,00
RENTE FIAIKAERING12,7512024-04-08	EUR	0,00	0,00	299	3,50
RENTE FIAIJOHNSON & JOHNSON10,6512024-05-20	EUR	0,00	0,00	386	4,52
RENTE FIAIABBVIE INC12024-06-01	EUR	0,00	0,00	290	3,39
RENTE FIAIDANONE SA11,2512024-05-30	EUR	0,00	0,00	195	2,28
RENTE FIAICAIXABANK SA10,6312024-10-01	EUR	375	4,31	376	4,40
RENTE FIAIENEL FINANCE INTL12024-06-17	EUR	0,00	0,00	283	3,31
RENTE FIAIGOLDMAN SACHS3,3812025-03-27	EUR	497	5,71	0,00	0,00
RENTE FIAIBANK OF AMERICA1,3812025-03-26	EUR	95	1,10	0,00	0,00
RENTE FIAIDIAGEO CAPITAL BV1,0012025-04-22	EUR	285	3,28	0,00	0,00
RENTE FIAIATHERMO FISHER SCIENT12,0012025-04-15	EUR	295	3,39	0,00	0,00
RENTE FIAIHEIDELBERG MATERIALS1,5012025-02-07	EUR	390	4,48	0,00	0,00
RENTE FIAIBOOKING HOLDINGS INC1,1012025-03-08	EUR	480	5,52	0,00	0,00
RENTE FIAIIVOLKSWAGEN LEASING1,2112024-07-19	EUR	490	5,63	0,00	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		4.812	55,30	4.327	50,64
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		7.822	89,90	8.162	95,49
PAGAREIACS14,0712024-08-30	EUR	149	1,71	0,00	0,00
PAGAREIACS14,0112024-09-20	EUR	198	2,28	0,00	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		347	3,99	0,00	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA FIJA		8.169	93,89	8.162	95,49
TOTAL RV COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL IIC		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0,00	0,00	0	

**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

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del período.

4. HECHOS RELEVANTES

	SÍ	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
c. Reembolso de patrimonio significativo	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
e. Sustitución de la sociedad gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
f. Sustitución de la entidad depositaria	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g. Cambio de control de la sociedad gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
i. Autorización del proceso de fusión	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
j. Otros hechos relevantes	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SÍ	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Con fecha 01/03/24 se inscribe la modificación del reglamento de gestión del fondo al objeto de inscribir el cambio de denominación de la IIC.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Las rentabilidades de los bonos en este arranque de año han experimentado un repunte notable. Esto ha provocado la caída en los precios de los mismos durante ciertos tramos del período. Occident Renta Fija, FI, no obstante, se encuentra en terreno positivo dada la baja duración de la cartera y elevado rating crediticio. Será imprescindible seguir de cerca las próximas reuniones de los bancos centrales, y continuar vigilando sus acciones y el tono empleado por los máximos dirigentes. Si la economía continúa fuerte y los niveles de inflación persisten por encima de los objetivos de los bancos centrales, se antoja difícil ver bajadas de tipos de interés de cierta relevancia.

Por este motivo, el mercado de renta fija continúa ofreciendo cierta volatilidad, debido a la contraposición entre los anhelos del mercado, que descuenta caídas muy notables de los tipos de interés, y las actuaciones de los bancos centrales, que continúan retrasándolas. No obstante, el perfil de deuda que mantiene la cartera de Occident Renta Fija es de vencimientos cortos, y esta tipología de deuda se ha visto beneficiada.

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 1,35% con una volatilidad del 0,48%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 8.702.661,55 euros, lo que supone un + 1,84% comparado con los 8.545.631,04 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 997 partícipes, -56 menos de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE RENTA FIJA, FI durante el semestre ha sido del 1,35% con una volatilidad del 0,48%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,17% (directo 0,17% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,33%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

No se puede establecer una comparación del fondo con ningún otro de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el período.

En lo que respecta a las operaciones realizadas durante el semestre, destacamos

las siguientes adquisiciones de deuda. Por un lado, se ha alargado ligeramente la duración de la cartera adquiriendo deuda en euros de emisores solventes, como Volkswagen, Amadeus, IBM y Amgen. Por otro lado, también se ha adquirido deuda a corto plazo de ACS, con una remuneración esperada superior al 3,90%. Destacamos las compras realizadas sobre Bank of America, Berkshire Hathaway, Booking, Medtronic, Thermo Fisher Scientific y Nasdaq Inc, la empresa propietaria de los índices Nasdaq, entre otros. Pese a que ambos emisores son americanos, la deuda incorporada en cartera es en euros, por lo que no existe el riesgo divisa.

En junio, cabe destacar la compra de deuda de Heidelberg Cement, una de las cementeras líderes en Europa. También se han ampliado las posiciones en AT&T, mediante una de sus emisiones en euros. Por último, se han adquirido pagarés a 2 meses de ACS. La TIR promedio esperada de la cartera es próxima al 3,80%, y la duración media de la deuda es de 1,10 años. Lo anteriormente comentado se completa con emisores de elevada solvencia financiera

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

El fondo no realiza operativa en productos derivados. 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 0,00.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -7292,01€.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 1,07

La TIR media bruta de la cartera es de 3,81%.

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar.

Para dar cumplimiento a lo previsto en el art 50.2 del RD, se indica que las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 0,00% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 0,48%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIC, 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 SGIC 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 semestre, la IIC no ha participado en ninguna junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

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.

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 rentabilidades que ofrecen los activos de emisores solventes alrededor del 3,50%-4% para vencimientos cortos, el fondo aprovechará para retribuir las entradas de nuevos inversores y los vencimientos de los bonos que actualmente tiene en cartera a una rentabilidad que está por encima de la inflación.

Occident Renta Fija, FI

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 período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.