

OCCIDENT PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 2689

Informe Semestral del Primer Semestre 2024

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE, S.L.

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **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:

Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/02/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta, sin límite definido, incluidos los emergentes hasta un 15%. Normalmente, el Fondo tenderá a la renta variable emitida por empresas de elevada capitalización de países de la OCDE. Las inversiones en emergentes serán en países pertenecientes a la OCDE, de Europa del Este y de América Latina. Un máximo del 25% de las emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media. El resto serán de califidad crediticia alta. Se podrá tener títulos con calificación crediticia baja hasta un 3% del patrimonio. No obstante podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año, hasta un 10% del patrimonio, con la misma calidad crediticia que el resto de la renta fija. La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 7 años. El fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y no pertenecientes al grupo de la gestora. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

La 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

	Periodo actual	Periodo anterior	2024	2023
Índice de rotación de la cartera	0,16	0,24	0,16	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	4,09	4,37	4,09	-0,01

Nota: 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 refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	669.550,97	749.494,33
Nº de Partícipes	962	1.051
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	11.019	16,4574
2023	11.892	15,8673
2022	12.212	14,7953
2021	14.646	15,7962

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Rentabilidad IIC	3,72	-0,09	3,81	2,27	0,75	7,25	-6,34	4,61	8,75

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,86	16-04-2024	-0,86	16-04-2024	-1,93	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,49	23-04-2024	0,82	22-02-2024	1,66	16-03-2022

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	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
Letra Tesoro 1 año	0,48	0,39	0,55	0,47	0,49	3,04	0,86	0,23	0,87
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,69	7,69	7,73	7,76	8,01	7,76	8,11	7,52	4,60

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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.

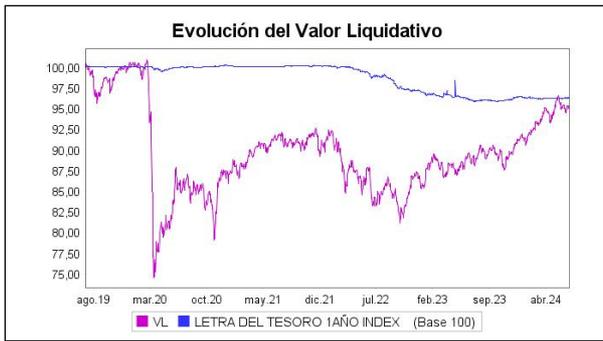
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2024	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2023	2022	2021	2019
Ratio total de gastos (iv)	1,20	0,61	0,59	0,60	0,60	2,38	2,37	2,38	2,35

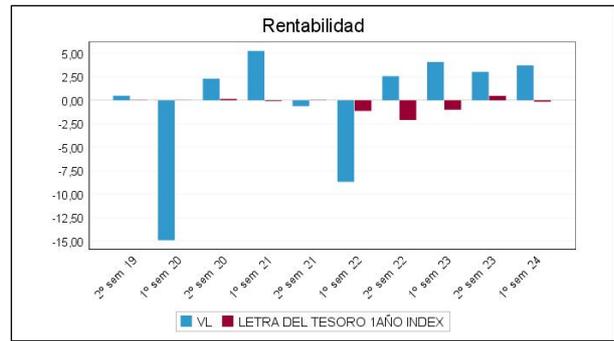
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	20.906	1.202	1,39
Renta Fija Internacional	0	0	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	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	86.657	2.023	2,67
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	356.795	9.100	7,12

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	10.773	97,77	11.373	95,64
* Cartera interior	2.156	19,57	1.924	16,18

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	8.512	77,25	9.388	78,94
* Intereses de la cartera de inversión	105	0,95	61	0,51
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	138	1,25	477	4,01
(+/-) RESTO	108	0,98	43	0,36
TOTAL PATRIMONIO	11.019	100,00 %	11.892	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% 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)	11.892	12.314	11.892	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-11,23	-6,40	-11,23	67,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	3,71	2,93	3,71	21,25
(+) Rendimientos de gestión	4,99	4,17	4,99	14,54
+ Intereses	0,89	0,60	0,89	43,74
+ Dividendos	1,09	0,48	1,09	118,65
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,03	0,61	0,03	-94,87
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,00	1,46	2,00	31,30
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,64	1,13	0,64	-45,18
± Resultado en IIC (realizados o no)	0,29	-0,14	0,29	-300,19
± Otros resultados	0,03	0,04	0,03	-23,72
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,28	-1,24	-1,28	-1,31
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	-5,46
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-5,46
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	6,91
- Otros gastos de gestión corriente	-0,02	-0,01	-0,02	164,17
- Otros gastos repercutidos	-0,08	-0,04	-0,08	89,77
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	3.810,08
+ 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	3.810,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	11.019	11.892	11.019	

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

3. Inversiones financieras

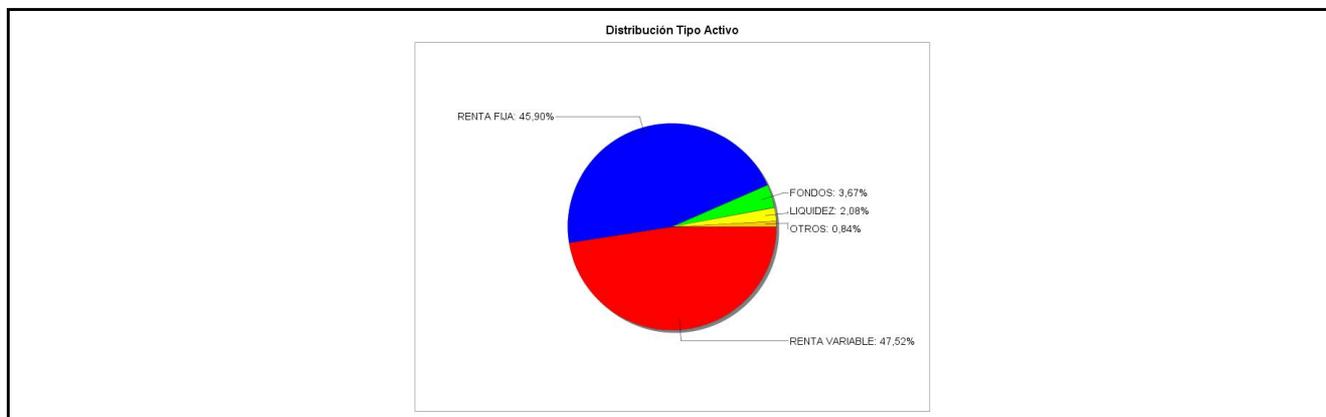
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	195	1,77	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	1.158	10,51	963	8,10
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	1.353	12,28	963	8,10
TOTAL RV COTIZADA	803	7,29	961	8,07
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	803	7,29	961	8,07
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	2.156	19,57	1.924	16,17
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	3.513	31,87	3.848	32,37
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	192	1,74	195	1,64
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	3.705	33,61	4.043	34,01
TOTAL RV COTIZADA	4.433	40,23	4.867	40,95
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	4.433	40,23	4.867	40,95
TOTAL IIC	404	3,67	484	4,08
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	8.542	77,51	9.395	79,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	10.698	97,08	11.319	95,21

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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 periodo (importes en miles de EUR)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SA	V/ Opc. PUT MONEP MC1 FP 700 (20/12/24)	70	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/09/24)	255	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (20/09/24)	248	Inversión
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	Inversión
STRAUMANN HOLDINGS AG - REG	V/ Opc. PUT EUX STMN SW 120 (20/09/24)	62	Inversión
Total subyacente renta variable		1026	
TOTAL OBLIGACIONES		1026	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)		X
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	X	
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)		X
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente		X

	SI	NO
e. Se han adquirido valores o instrumentos financieros emitidos o avalados por alguna entidad del grupo de la gestora o depositario, o alguno de éstos ha actuado como colocador, asegurador, director o asesor, o se han prestado valores a entidades vinculadas.	X	
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido otra una entidad del grupo de la gestora o depositario, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo.		X
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC.		X
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	X	

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el periodo, la IIC vendió acciones emitidas por una entidad vinculada a la SGIIC (Cementos Molins) por importe de 109.800 euros. Con fecha 01/03/24 se inscribe la modificación del reglamento de gestión del fondo al objeto de inscribir el cambio de denominación de la IIC.

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.

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

El sector financiero brilló durante el último mes del primer trimestre. En contraste con lo que se pensaba a cierre de 2023, parecía que las bajadas de tipos de interés iban a ser inferiores a las previstas. De hecho, se cuestionaba la idoneidad de realizar bajadas de tipos durante el 2024. Este entorno de tipos de interés más elevados de lo previsto, benefició a las principales líneas de negocios del sector financiero, especialmente a la banca. Además, cabe señalar que la economía mundial ha gozado de una muy buena salud, por lo que el riesgo de impago generalizado ha disminuido, lo que también ha beneficiado al sector bancario y asegurador. A estos factores habría que añadir dos de suma importancia, y es que los múltiplos a los que cotizaba el sector eran atractivos y que la remuneración al accionista, ya fuera vía pago de dividendos, recompra de acciones, o una combinación de ambas, ha sido elevada.

Durante el semestre ha habido noticias relevantes sobre Grífols debido a un informe de Gotham que cuestionaba el importe exacto de la deuda de la empresa. Además ha habido anuncios de OPAs tanto en Naturgy (con un comunicado de retirada al final, por parte de Critería y Taqa) como en Banc Sabadell (por parte de BBVA).

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 3,72% con una volatilidad del 4,27%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 11.019.061,86 euros, lo que supone un - 7,34% comparado con los 11.892.438,93 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 962 participes, -89 menos de los que había a 31/12/2023.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE PATRIMONIO, FI durante el semestre ha sido del 3,72% con una volatilidad del 4,27%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,61% (directo 0,61% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,20%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

CO PATRIMONIO, FI tiene una cartera que guarda semejanzas con Cat Patrimonis sicav y Gesiuris Patrimonial FI. Sin embargo, la rentabilidad obtenida es inferior a dichas IICs dado que, entre otras cosas, el fondo mantiene una mayor exposición a la renta variable española que los otros dos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

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

Por el lado de las compras, se han tomado posiciones en Naturgy, ante la situación de potencial OPA por parte de Taqa y Critería.

Se han implementado operaciones puntuales de toma de beneficios en acciones del sector bancario, y empresas como Melià, Repsol y Unilever.

En lo que respecta a las compras, se han tomado posiciones en Nike, se ha incrementado la exposición de la cartera a Naturgy y se ha entrado en Align.

Por el lado de la renta fija, se ha adquirido deuda de emisores solventes con una rentabilidad de entre el 3,50% y 4%. Los emisores seleccionados, todos ellos en moneda euro, han sido Booking, Ryanair, Heidelberg Cement, Booking y Medtronic.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el semestre, se ha minorado de forma táctica la exposición del fondo a la renta variable con venta de CALL de Algn, Paypal, Koninklijke Philips y de Alibaba. Asimismo, también se han diseñado estrategias que permitan capturar rentabilidades en un mercado que con ligera volatilidad. Pero además, se han comprado futuros de Eurostoxx y de Minis MSCI Emerging Market para incrementar el riesgo en renta variable europea y de mercados emergentes. Para acabar se ha realizado venta de puts de Straumann que en el supuesto de ejercerse los precios de compra serían atractivos en términos de valoración. 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 período ha sido del 6,20.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 74950,86 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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 55,88% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 4,27%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: "Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

Durante el trimestre, la IIC ha realizado la delegación de voto en favor del Consejo de la sociedad (Cementos Molins)

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La evolución de los conflictos internacionales y las políticas comerciales seguirán siendo un factor clave de riesgo para los mercados.

Los sectores de tecnología y energía renovable seguirán siendo áreas de interés para los mercados. A pesar del rendimiento robusto del sector tecnológico en el primer semestre de 2024, es fundamental analizar críticamente sus valoraciones actuales. Los múltiplos de valoración, como el PER y el precio/valor contable, han alcanzado niveles históricamente altos. Este aumento en las valoraciones se ha impulsado, en parte, por expectativas optimistas sobre el crecimiento futuro, la innovación tecnológica y la digitalización acelerada.

Se deben considerar cuidadosamente estos riesgos y evaluar si los precios actuales justifican las expectativas de crecimiento futuro, especialmente en un entorno macroeconómico incierto y con políticas monetarias restrictivas.

Dado que las inflaciones se moderaron, las expectativas de bajadas de tipos por parte de las autoridades monetarias son cada vez mayores, y en los mercados secundarios, ésta expectativa cotiza de forma contundente, especialmente en los plazos largos.

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

Dadas las características del fondo mantendremos una inversión alrededor del 50% en activos de renta variable.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
ES0L02410048 - RENTA FIJA ESTADO ESPAÑOL 3,63 2024-10-04	EUR	195	1,77	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		195	1,77	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		195	1,77	0	0,00
ES0583746559 - PAGARE VIDRALA 4,26 2024-09-11	EUR	197	1,79	0	0,00
ES0513495XU2 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,17 2024-11-04	EUR	481	4,36	482	4,05
ES0513495XR8 - PAGARE SANTAN CONSUMER FIN 4,34 2024-09-20	EUR	480	4,36	481	4,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		1.158	10,51	963	8,10
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		1.353	12,28	963	8,10
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	111	1,01	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	98	0,89	118	0,99
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	65	0,59	0	0,00
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	79	0,72	60	0,50
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	58	0,53	0	0,00
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	0	0,00	89	0,75
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	33	0,30	137	1,15
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	312	2,83	515	4,33
ES0164180012 - ACCIONES MIGUEL Y COSTAS	EUR	47	0,42	42	0,35
TOTAL RV COTIZADA		803	7,29	961	8,07
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		803	7,29	961	8,07
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		2.156	19,57	1.924	16,17
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	98	0,89	0	0,00
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	175	1,59	172	1,45
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	97	0,88	97	0,81
XS2228260043 - RENTA FIJA RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	99	0,89	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	285	2,59	288	2,42
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	300	2,72	303	2,55
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	229	2,08	134	1,13
XS1405766897 - RENTA FIJA VERIZON COMMUNIC 0,88 2025-04-02	EUR	0	0,00	95	0,80
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	0	0,00	191	1,61
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	0	0,00	96	0,80
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	299	2,52
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,75 2025-03-12	EUR	0	0,00	565	4,75
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		1.283	11,64	2.239	18,84
XS2343821794 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 4,21 2024-07-19	EUR	392	3,55	0	0,00
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	289	2,62	0	0,00
XS1529515584 - RENTA FIJA HEIDELBERG MATERIALS 1,50 2025-02-07	EUR	98	0,89	0	0,00
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	191	1,73	0	0,00
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	95	0,87	0	0,00
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	299	2,71	0	0,00
XS1557096267 - RENTA FIJA DEUTSCHE TELEKOM FIN 0,88 2024-01-30	EUR	0	0,00	299	2,52
FR0013482817 - RENTA FIJA LVMH 0,81 2024-02-11	EUR	0	0,00	295	2,48
XS1014610254 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN FIN SERV 2,63 2024-01-15	EUR	0	0,00	716	6,02
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,75 2025-03-12	EUR	568	5,16	0	0,00
DE000A2GSCY9 - RENTA FIJA DAIMLER AG 4,34 2024-07-03	EUR	298	2,70	299	2,51
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		2.230	20,23	1.609	13,53
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		3.513	31,87	3.848	32,37
XS2818312675 - PAGARE ACCIONA 4,21 2025-05-05	EUR	192	1,74	0	0,00
XS2716091595 - PAGARE ACCIONA 4,98 2024-05-06	EUR	0	0,00	195	1,64
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		192	1,74	195	1,64
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		3.705	33,61	4.043	34,01
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	41	0,37	42	0,35
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	37	0,33	38	0,32
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	69	0,63	88	0,74
KYG070341048 - ACCIONES BAIDU INC	HKD	37	0,33	48	0,41
JP3970300004 - ACCIONES RECRUIT HOLDINGS CO	JPY	65	0,59	49	0,42
JP3802400006 - ACCIONES FANUC CORP	JPY	38	0,35	40	0,33
JP3633400001 - ACCIONES TOYOTA MOTOR CORP	JPY	48	0,43	66	0,56
JP3571400005 - ACCIONES TOKYO ELECTRON LTD	JPY	30	0,28	48	0,41
JP3538800008 - ACCIONES TDK CORP	JPY	69	0,63	51	0,43
JP3519400000 - ACCIONES CHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	50	0,45	51	0,43
JP3481800005 - ACCIONES DAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	39	0,35	44	0,37
JP3435750009 - ACCIONES IM3 INC	JPY	0	0,00	12	0,10
JP3435000009 - ACCIONES SONY GROUP CORP	JPY	48	0,43	51	0,43
JP3371200001 - ACCIONES SHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	54	0,49	57	0,48
JP3122400009 - ACCIONES ADVANTEST CORP	JPY	52	0,48	73	0,62
JP3756600007 - ACCIONES NINTENDO CO LTD	JPY	50	0,45	47	0,39
JP3436100006 - ACCIONES SOFTBANK GROUP CORP	JPY	48	0,44	32	0,27
KYG8208B1014 - ACCIONES JD.COM INC-ADR	HKD	22	0,20	23	0,20
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	114	1,03	118	0,99
JP3496400007 - ACCIONES KDDI CORP	JPY	47	0,43	54	0,46
GB00B10RZP78 - ACCIONES UNILEVER	EUR	0	0,00	145	1,22

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
DE000A161408 - ACCIONES HELLOFRESH SE	EUR	15	0,14	49	0,41
KYG596691041 - ACCIONES MEITUAN DIANPING-CLA	HKD	31	0,28	22	0,18
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	148	1,34	193	1,62
JP3802300008 - ACCIONES FAST RETAILING CO LT	JPY	71	0,64	67	0,56
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION B	HKD	59	0,53	46	0,38
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	107	0,97	82	0,69
US6311031081 - ACCIONES NASDAQ INC	USD	45	0,41	42	0,35
NL0011821202 - ACCIONES ING GROEP NV	EUR	64	0,58	54	0,45
CNE1000003X6 - ACCIONES PING AN INSURANCE	HKD	34	0,31	33	0,28
US70450Y1038 - ACCIONES PAYPAL HOLDINGS INC	USD	114	1,03	117	0,98
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	132	1,20	189	1,59
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	141	1,28	127	1,07
US09247X1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	73	0,67	74	0,62
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	177	1,60	159	1,34
US00206R1023 - ACCIONES AT&T INC	USD	0	0,00	59	0,50
CNE1000003G1 - ACCIONES ICBC	HKD	57	0,52	46	0,38
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	112	1,02	182	1,53
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	113	1,02	50	0,42
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	105	0,95	145	1,22
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	95	0,86	101	0,85
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	138	1,25	136	1,14
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	90	0,82	78	0,65
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	136	1,24	142	1,19
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	84	0,76	83	0,70
FR0010208488 - ACCIONES GDF SUEZ	EUR	97	0,88	116	0,98
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	68	0,62	73	0,62
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	190	1,73	191	1,60
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	143	1,30	128	1,08
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	71	0,64	81	0,68
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	172	1,56	184	1,55
NL0000009538 - ACCIONES KONINKLIJKE PHILIPS	EUR	28	0,26	81	0,69
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	84	0,76	69	0,58
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	210	1,91	218	1,83
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	81	0,74	80	0,67
FR0000131104 - ACCIONES BNP PARIBAS SA	EUR	60	0,54	63	0,53
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	130	1,18	132	1,11
TOTAL RV COTIZADA		4.433	40,23	4.867	40,95
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		4.433	40,23	4.867	40,95
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	182	1,65	162	1,37
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	96	0,87	93	0,78
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	126	1,15	229	1,93
TOTAL IIC		404	3,67	484	4,08
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		8.542	77,51	9.395	79,04
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		10.698	97,08	11.319	95,21

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. 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.