

# Occident Patrimonio, FI

Fondo de inversión  
**2º Semestre  
2024**

Nº de Registro CNMV: 2689  
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:** A1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://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](mailto: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](mailto:inversores@cnmv.es))

## 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 calidad 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 IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo con la finalidad de cobertura de riesgos e inversión, para gestionar de un modo más eficaz la cartera.

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	601.865,04	669.550,97
Nº de partícipes	896	962
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
<b>Inversión mínima (Euros)</b>	<b>600</b>	

2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	10.332	17,1667
2023	11.892	15,8673
2022	12.212	14,7953
2021	14.646	15,7962

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2023
Índice de rotación de la cartera	0,78	0,16	0,92	0,65
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,46	4,09	3,27	-0,01

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 GESTIÓN			COMISIÓN DE DEPOSITARIO				
% efectivamente cobrado			Base de cálculo			Sistema imputación			% efectivamente cobrado			Base de cálculo	
Período		Acumulada	s/ patrimonio		s/ resultados	Total				Período		Acumulada	
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total								
1,13	0,00	1,13	2,25	0,00	2,25	patrimonio			0,04		0,08	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	8,19	0,35	3,94	-0,09	3,81	7,25	-6,34	4,61	8,75

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.



2.2 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	5,15	5,17	6,58	4,47	4,04	5,21	8,47	5,86	5,89	
Ibex-35	13,27	13,08	13,68	14,40	11,83	13,96	19,45	16,21	12,41	
Letra Tesoro 1 año	0,52	0,64	0,44	0,39	0,55	3,04	0,86	0,23	0,87	
N/D										
VaR histórico (iii)	7,66	7,66	7,62	7,69	7,73	7,76	8,11	7,52	4,60	

(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	2,40	0,60	0,60	0,61	0,59	2,38	2,37	2,38	2,35	

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/compartimientos 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 (%)	-0,88	12-11-2024	-1,36	02-08-2024	-1,93	26-11-2021
Rentabilidad máxima (%)	0,77	06-11-2024	0,93	26-09-2024	1,66	16-03-2022

(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	28.127	1.187	2,08
Renta Fija Internacional	1.952	2	1,76
Renta Fija Mixta Euro	9.259	171	1,90
Renta Fija Mixta Internacional	879	24	3,36
Renta Variable Mixta Euro	7.505	100	1,65
Renta Variable Mixta Internacional	27.922	292	2,76
Renta Variable Euro	36.709	1.563	6,08
Renta Variable Internacional	186.936	3.836	0,67
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	96.935	2.039	3,87
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
<b>Total fondos</b>	<b>396.224</b>	<b>9.214</b>	<b>2,26</b>

\* 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.
<b>(+) INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>9.609</b>	<b>93,00</b>	<b>10.773</b>	<b>97,77</b>
* Cartera interior	809	7,83	2.156	19,57
* Cartera exterior	8.691	84,12	8.512	77,25
* Intereses de la cartera de inversión	109	1,05	105	0,95
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	547	5,29	138	1,25
(+/-) RESTO	176	1,70	108	0,98
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>10.332</b>	<b>100,00</b>	<b>11.019</b>	<b>100,00</b>

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	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>11.019</b>	<b>11.892</b>	<b>11.892</b>	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-10,66	-11,23	-21,90	-11,69
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	4,30	3,71	7,99	7,85
(+) Rendimientos de gestión	5,53	4,99	10,50	3,21
+ Intereses	1,01	0,89	1,90	5,52
+ Dividendos	0,49	1,09	1,60	-58,32
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,78	0,03	0,79	2.126,24
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	2,70	2,00	4,67	25,68
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,56	0,64	1,21	-19,52
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-0,16	0,29	0,15	-150,51
+/- Otros resultados	0,15	0,03	0,18	311,78
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,23	-1,28	-2,51	-10,30
- Comisión de gestión	-1,13	-1,12	-2,25	-5,97
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-5,97
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,02	-0,05	-0,74
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-77,13
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,08	-0,11	-61,70
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-16,20
+ 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	0,02	0,00	0,02	-16,20
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>10.332</b>	<b>11.019</b>	<b>10.332</b>	

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		Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>							
<b>RENTA FIJAESTADO ESPAÑOL</b> 3,63 2024-10-04	EUR	<b>0,00</b>		<b>195</b>	<b>1,77</b>						
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>195</b>	<b>1,77</b>						
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>							
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>							
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>195</b>	<b>1,77</b>						
PAGAREISANTAN CONSUMER FINI4,34 2024-09-20	EUR	0,00		480	4,36						
PAGAREISANTAN CONSUMER FINI4,17 2024-11-04	EUR	0,00		481	4,36						
PAGAREIVIDRALAI4,26 2024-09-11	EUR	0,00		197	1,79						
PAGAREIGLOBAL DOMINIONI4,70 2025-01-17	EUR	98	0,95		0,00						
PAGAREIELECNOR SAI3,21 2025-01-30	EUR	100	0,97		0,00						
PAGAREIACCIONAI3,11 2025-06-23	EUR	98	0,95		0,00						
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>296</b>	<b>2,87</b>	<b>1.158</b>	<b>10,51</b>						
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>							
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>							
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>296</b>	<b>2,87</b>	<b>1.353</b>	<b>12,28</b>						
ACCIONESIMIQUEL Y COSTAS	EUR	46	0,44	47	0,42						
ACCIONESIREPSOL SA	EUR	248	2,40	312	2,83						
ACCIONESICEMENTOS MOLINS	EUR	13	0,12	33	0,30						
ACCIONESIBANCO DE SABADELL SA	EUR	0,00		58	0,53						
ACCIONESICAIXABANK SA	EUR	0,00		79	0,72						
ACCIONESIGRIFOLS	EUR	157	1,52	65	0,59						
ACCIONESIINMOBILIARIA COLONIA	EUR	49	0,48	98	0,89						
ACCIONESINATURGY	EUR	0,00		111	1,01						
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>513</b>	<b>4,96</b>	<b>803</b>	<b>7,29</b>						
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>							
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>							
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>513</b>	<b>4,96</b>	<b>803</b>	<b>7,29</b>						
<b>TOTAL IIC</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>							
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>							
<b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>							
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>809</b>	<b>7,83</b>	<b>2.156</b>	<b>19,57</b>						
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>							
RENTA FIJAIDEUDA ESTADO USAI0,25 2025-09-30	USD	186	1,80	0,00	0,00						
BONOIDEUDA ESTADO USAI5,00 2025-10-31	USD	97	0,94	0,00	0,00						
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>283</b>	<b>2,74</b>	<b>0,00</b>							
RENTA FIJAINESTLE HOLDING INCI4,00 2025-09-12	USD	0,00		229	2,08						
RENTA FIJAINETFLIX INCI3,63 2027-05-15	EUR	102	0,98	300	2,72						
RENTA FIJAINIMOB.COLONIAL, S.A.I,63 2025-11-28	EUR	0,00		285	2,59						
RENTA FIJAIYANAIR HOLDINGS PLCI2,88 2025-09-15	EUR	0,00		99	0,89						
RENTA FIJAIIBANK OF AMERICAI1,95 2026-10-27	EUR	493	4,77	97	0,88						
RENTA FIJAIJ.P.MORGANI2,95 2026-10-01	USD	464	4,49	175	1,59						
RENTA FIJAIITOTALENER CAPITAL SAI1,02 2027-03-04	EUR	193	1,87		0,00						
RENTA FIJAIMEDTRONIC GBLHOLDINGI2,63 2025-10-15	EUR	0,00		98	0,89						
RENTA FIJAIMADEUS IT HOLDINGI1,88 2028-09-24	EUR	192	1,86		0,00						
RENTA FIJAIADANONE SAI3,71 2029-11-13	EUR	103	1,00		0,00						
RENTA FIJAIMOODY'S CORPIO,95 2030-02-25	EUR	180	1,74		0,00						
BONOIMORGAN STANLEYI4,13 2027-03-19	EUR	201	1,94		0,00						
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>1.928</b>	<b>18,65</b>	<b>1.283</b>	<b>11,64</b>						
RENTA FIJAIIDAIMLER AGI4,34 2024-07-03	EUR	0,00		298	2,70						
RENTA FIJAIIBERKSHIRE HATHAWAYI1,75 2025-03-12	EUR	575	5,56	568	5,16						
RENTA FIJAIAGOLDMAN SACHSI3,38 2025-03-27	EUR	300	2,90	299	2,71						
RENTA FIJAIIBANK OF AMERICAI1,38 2025-03-26	EUR	96	0,93	95	0,87						
RENTA FIJAIADIAGEO CAPITAL BVI1,00 2025-04-22	EUR	191	1,85	191	1,73						
RENTA FIJAINESTLE HOLDING INCI4,00 2025-09-12	USD	527	5,10		0,00						
RENTA FIJAINIMOB.COLONIAL, S.A.I,63 2025-11-28	EUR	287	2,78		0,00						
RENTA FIJAIYANAIR HOLDINGS PLCI2,88 2025-09-15	EUR	99	0,96		0,00						
RENTA FIJAIHEIDELBERG MATERIALSI1,50 2025-02-07	EUR	0,00		98	0,89						
RENTA FIJAIBOOKING HOLDINGS INCI0,10 2025-03-08	EUR	487	4,72	289	2,62						
RENTA FIJAIVOLKSWAGEN LEASINGI4,21 2024-07-19	EUR	0,00		392	3,55						
RENTA FIJAIMEDTRONIC GBLHOLDINGI2,63 2025-10-15	EUR	99	0,96		0,00						
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>2.661</b>	<b>25,76</b>	<b>2.230</b>	<b>20,23</b>						
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>4.872</b>	<b>47,15</b>	<b>3.513</b>	<b>31,87</b>						
PAGAREIACCIONAI4,21 2025-05-05	EUR	193	1,86	192	1,74						
PAGAREIACCIONAI4,10 2025-07-21	EUR	97	0,93		0,00						
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>290</b>	<b>2,79</b>	<b>192</b>	<b>1,74</b>						
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>							
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>							
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>5.162</b>	<b>49,94</b>	<b>3.705</b>	<b>33,61</b>						
ACCIONESIROCHE HOLDING AG	CHF	136	1,32	130	1,18						
ACCIONESIBNP PARIBAS SA	EUR	0,00		60	0,54						
ACCIONESITOTAL SA	EUR	69	0,67	81	0,74						
ACCIONESIALLIANZ SE	EUR	124	1,20	210	1,91						
ACCIONESIASSICURAZ. GENERALI	EUR	98	0,95	84	0,76						
ACCIONESIKONINKLIJE PHILIPS	EUR	0,00		28	0,26						
ACCIONESIENI SPA	EUR	157	1,52	172	1,56						
ACCIONESIBMW	EUR	63	0,61	71	0,64						
ACCIONESIAMGEN INC	USD	123	1,19	143	1,30						
ACCIONESIUNITEDHEALTH GROUP	USD	147	1,42	190	1,73						
ACCIONESIBASF SE	EUR	64	0,62	68	0,62						
ACCIONESIGDF SUEZ	EUR	0,00		97	0,88						
ACCIONESILVMH	EUR	64	0,62		0,00						
ACCIONESIPIFIZER INC	USD	82	0,79	84	0,76						
ACCIONESIJOHNSON & JOHNSON	USD	140	1,35	136	1,24						
ACCIONESICATERPILLAR INC	USD	102	0,98	90	0,82						
ACCIONESISAMSUNG ELECTRONICS	USD	149	1,45	138	1,25						
ACCIONESIVOLKSWAGEN	EUR	60	0,58	95	0,86						
ACCIONESIDEERE & CO	USD	123	1,19	105	0,95						
ACCIONESIALIGN TECHNOLOGY INC	USD	201	1,95	113	1,02						
ACCIONESISCHNEIDER	EUR	120	1,17	112	1,02						
ACCIONESIMERCK & CO INC	USD	48	0,46		0,00						
ACCIONESIICBC	HKD	67	0,65	57	0,52						
ACCIONESIREGENERON PHARMACEUT	USD	69	0,67	177	1,60						
ACCIONESIEDP RENOVAVEIS SA	EUR	100	0,97		0,00						
ACCIONESIBLACKROCK INC	USD	99	0,96	73	0,67						
ACCIONESIESILORLUXOTTICA SA	EUR	165	1,60	141	1,28						
ACCIONESIVISA INC CLASS A	USD	165	1,60	132	1,20						
ACCIONESIPAYPAL HOLDINGS INC	USD	0,00		114	1,03						
ACCIONESIALPHABET INC	USD	73	0,71		0,00						
ACCIONESIPIPING AN INSURANCE	HKD	0,00		34	0,31						
ACCIONESIING GROEP NV	EUR	0,00		64	0,58						
ACCIONESINASDAQ INC	USD	0,00		45	0,41						
ACCIONESITENCENT HOLDINGS LTD	HKD	98	0,95	107	0,97						
ACCIONESICHINA CONSTRUCTION B	HKD	68	0,66	59	0,53						
ACCIONESIFAST RETAILING CO LT	JPY	0,00		71	0,64						
ACCIONESIBOOKING HOLDINGS INC	USD	0,00		148	1,34						
ACCIONESIMEITUAN DIANPING-CLA	HKD	0,00		31	0,28						
ACCIONESIHELLOFRESH SE	EUR	0,00		15	0,14						
ACCIONESIKDDI CORP	JPY	0,00		47	0,43						
ACCIONESIALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	76	0,74	114	1,03						
ACCIONESIID.COM INC-ADR	HKD	0,00		22	0,20						
ACCIONESISOFTBANK GROUP CORP	JPY	0,00		48	0,44						
ACCIONESININTENDO CO LTD	JPY	0,00		50	0,45						
ACCIONESIADVANTEST CORP	JPY	0,00		52	0,48						
ACCIONESISHIN-ETSU CHEMICAL C	JPY	0,00		54	0,49						
ACCIONESISONOY GROUP CORP	JPY	0,00		48	0,43						
ACCIONESIDAIKIN INDUSTRIES LT	JPY	0,00		39	0,35						
ACCIONESICHUGAI PHARMACEUTICA	JPY	0,00		50	0,45						
ACCIONESITDK CORP	JPY	0,00		69	0,63						

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
STRAUMANN HOLDINGS AG - REG	V/ Opc. PUT EUX STMN SW 115 (17/01/25)	73	INVERSIÓN
UNITEDHEALTH GROUP	V/ Opc. PUT CBOE UNH US 550 (17/01/25)	53	INVERSIÓN
THE MOSAIC COMPANY	V/ Opc. PUT CBOE MOS US P25 (21/03/25)	145	INVERSIÓN
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (13/03/2025)	579	INVERSIÓN
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERGING MKT (21/03/25)	264	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EURSTOXX (21/03/25)	246	INVERSIÓN
S&P 500 EQUAL WEIGHTED INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 EQUAL W (21/03/25)	414	INVERSIÓN
<b>Total Subyacente renta variable</b>		<b>1.774</b>	
EURO V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (17/03/2025)		487	INVERSIÓN
<b>Total subyacente tipo de cambio</b>		<b>487</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>2.261</b>	

#### 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"/>

#### 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 type="checkbox"/>	<input checked="" 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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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"/>

#### 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.

El primer semestre estuvo marcado por una estabilización, y la inflación mostró signos de desaceleración en las principales economías desarrolladas, situándose en niveles más cercanos a los objetivos de los bancos centrales, gracias a la moderación en los precios de la energía y los alimentos. Durante el segundo semestre de 2024, se presentó un escenario de optimismo moderado para los mercados financieros, impulsado por una política monetaria más acomodaticia y una gradual estabilización económica. Los bancos centrales, liderados por la Reserva Federal y el Banco Central Europeo, iniciaron recortes adicionales en los tipos de interés, respaldados por una inflación más controlada, lo que mejoró las condiciones financieras globales. Los tipos de interés en la FED quedaron al 4,25-4,5% y los del BCE al 3,15%, siendo del 3% el tipo de interés marginal del depósito. Sin embargo, el crecimiento económico continuó siendo desigual, con un desempeño sólido en Estados Unidos, mientras que Europa y China enfrentaron retos estructurales.

Las elecciones americanas de noviembre fueron el pistoletazo de salida para un nuevo rally en Estados Unidos. El parque americano acogió con entusiasmo la victoria de Donald Trump, y subió la bolsa y el dólar americano contra el resto de divisas.

En los mercados financieros, la renta fija se benefició de las expectativas de recortes en los tipos de interés por parte de la Reserva Federal y el BCE, lo que impulsó una revalorización en los bonos soberanos y corporativos de alta calidad.

#### 5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

#### 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 período, la IIC vendió acciones emitidas por una entidad vinculada a la SGIC (Cementos Molins) por importe de 23.013 euros.

En renta variable, marcada por una selección sectorial, los sectores tecnológicos (sobre todo en las empresas de mayor capitalización) y de energías renovables lideraron las ganancias, impulsados por la transición energética y los avances en inteligencia artificial. Sin embargo, la volatilidad se mantuvo elevada debido a las tensiones geopolíticas y la incertidumbre sobre la economía china.

Por otro lado, las materias primas experimentaron estabilidad en los precios del petróleo y el gas, reflejando un equilibrio entre la recuperación de la demanda y las políticas de producción controladas por los principales productores. Los metales industriales como el cobre se beneficiaron de la creciente inversión en infraestructuras sostenibles.

Durante el semestre se visualizaron factores de riesgo clave, como las tensiones geopolíticas, especialmente en Asia, y posibles ajustes en los mercados laborales, que pudieron afectar la confianza del consumidor. Además, el elevado endeudamiento global continuó siendo un desafío significativo en un entorno de tipos aún elevados en términos históricos.

De cara al cierre del año, la diversificación de carteras, combinada con una exposición selectiva a activos de riesgo en sectores estratégicos, se perfiló como una estrategia clave para navegar en un entorno económico que combinó oportunidades y desafíos.

###### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

En lo que se refiere al posicionamiento de la cartera, el 21% de la cartera se sitúa en renta variable americana, un 18% en Europa, un 5% en países emergentes, 5% en Japón y 2,5% en Europa NO Euro (principalmente suiza). De esta forma, nuestra a exposición a bolsa arrancará el año ligeramente por encima del 50%. La cartera combina posiciones con capacidad de crecimiento y calidad (principalmente expresados en el mercado americano) con otros que cotizan a múltiplos muy atractivos y ofrecen interesantes potenciales de revalorización (principalmente en Europa y China).

#### 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 1,17% con una volatilidad del 0,54%, frente a un rendimiento de la IIC del 4,31% con una volatilidad del 5,91%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 10.332.059,71 euros, lo que supone un - 6,23% comparado con los 11.019.061,86 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 896 partícipes, -66 menos de los que había a 30/06/2024.

La rentabilidad neta de gastos de OCCIDENT PATRIMONIO, FI durante el semestre ha sido del 4,31% con una volatilidad del 5,91%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,60% (directo 0,60% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,40%.

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 Patrimonios sicav y Gesiuris Patrimonial FI. Sin embargo, la rentabilidad obtenida no es comparable ya 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 período.

En lo que respecta a las operaciones del fondo, se implementaron compras en Japón tras las fuertes caídas experimentadas por la bolsa nipona. Destacamos también la compra de acciones que cotizan en múltiplos atractivos como Merck, Ryanair, Grifols.

Asimismo, por el lado de las ventas, hemos reducido posiciones en renta variable china, con el objetivo de mantener la exposición del fondo entre el 4% y 5% tras las fortísimas subidas. También se ha vendido la totalidad de las acciones de Puig tras el buen movimiento recogido por las acciones tras la presentación de resultados. Y se ha reducido la posición en UnitedHealth y de Allianz. Son dos empresas que nos parecen interesantes, pero su gran actuación en bolsa nos ha llevado a tomar beneficios y planteamos una nueva entrada en caso de que vuelva a ofrecer una valoración atractiva.

En lo relativo a la renta fija, se ha continuado añadiendo deuda de emisores solventes a corto plazo, habiendo formado una cartera con una TIR bruta esperada del 3,30% y una duración de 1,15 años.

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el período, se han implementado operaciones en derivados en aras de realizar la gestión de la IIC de una forma más eficiente. Se han operado sobre futuros de Nikkei o EuroStoxx, entre otros. También de futuros de Equal Weight en aras de obtener exposición a la renta variable americana de forma más diversificada que la actual composición del S&P 500. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el período ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 17,89.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 60321,29€.

### 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 53,31% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,91%.

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIIC, 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 SGIIIC 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.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2024. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2025.

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El año 2025 se presenta como un periodo de consolidación y moderado optimismo para los mercados financieros, aunque no exento de desafíos. Tras un ciclo de recortes en los tipos de interés por parte de los principales bancos centrales en 2024, se espera que estas políticas comiencen a mostrar un impacto positivo en el crecimiento económico global. Estados Unidos liderará el repunte, con un crecimiento moderado impulsado por el consumo y la recuperación del mercado laboral, mientras que Europa enfrentará un avance más lento debido a la persistencia de retos estructurales y la fragmentación económica entre países.

La evolución en China podría estar marcada por la capacidad del país a reaccionar positivamente ante los estímulos que están introduciendo las autoridades. El potencial del país es grande, y los múltiplos a los que cotiza son baratos. Pero es necesario un mayor dinamismo en la economía y seguridad jurídica.

El inicio del año estará muy marcado por la toma de posesión en el poder de Donald Trump, que asumirá la presidencia a mediados de enero.

Los principales bancos centrales han implementado durante 2024 bajadas de tipos de interés para estimular la economía. Se espera que continúen haciendo lo mismo en 2025, aunque a un ritmo, a priori, inferior.

En los mercados financieros, la renta fija seguirá beneficiándose de un entorno de tipos bajos, con oportunidades especialmente atractivas en bonos corporativos de alta calidad y deuda emergente en monedas locales, que ofrecerán mayores rendimientos ajustados por riesgo. La renta variable, por su parte, continuará marcada por una alta selectividad sectorial. Sectores como tecnología, salud y energías renovables seguirán liderando las ganancias, impulsados por la transición digital y los esfuerzos hacia la sostenibilidad.

Las materias primas podrían experimentar ligeros repuntes, con el petróleo estabilizándose en torno a los 75 dólares por barril, reflejando un equilibrio entre la oferta y la demanda global. Los metales industriales, como el cobre y el litio, se espera que sigan al alza debido a la creciente inversión en infraestructuras verdes y la electrificación del transporte.

Los riesgos persisten, con tensiones geopolíticas, un recrudecimiento de la guerra comercial entre las dos grandes potencias mundiales, conflictos latentes en Palestina y Ucrania, y un elevado endeudamiento global que podrían afectar la confianza de los inversores. Además, la posibilidad de una inflación repuntando en el segundo semestre, especialmente en economías emergentes, requerirá un monitoreo constante.

En este contexto, los inversores deberán mantener estrategias diversificadas, priorizando activos sostenibles y regiones con mayor estabilidad económica.

Los resultados empresariales observados durante 2024 han demostrado la buena salud de la que goza el mundo corporativo, especialmente el americano. Creemos que los resultados empresariales de 2025 continuarán por la misma senda, pero se hace relevante el posicionarse en activos que no estén sobrevalorados para escapar de correcciones relevantes de precios.

La búsqueda de rentabilidad ajustada por riesgo será clave en un entorno donde las oportunidades seguirán acompañadas de una volatilidad moderada.

# Occident Patrimonio, FI

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

Gesiuris Asset Management SGIIC SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

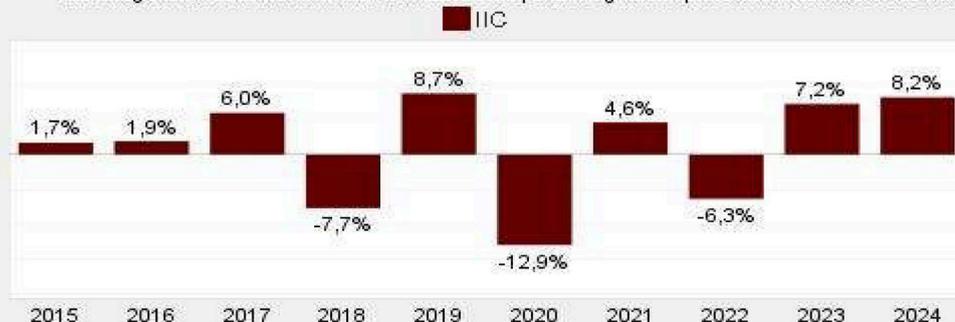
Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC.

La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2024, ha sido de 3.800.816,87€, de los que 3.097.503,69€ han sido en concepto de remuneración fija a un total de 60 empleados, y 703.313,18€ en concepto de remuneración variable, a 21 de esos 60 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 604.992,47€, el número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3, de este importe, 146.442,47€ corresponden a retribución variable, recibida por 2 de los 3 altos cargos. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de y 1.907.366,18€ de los que 1.448.788,82€ han sido de remuneración fija y 458.577,36€ de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de ha sido de 22 y 13 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com)

## 10. ANEXO - RENTABILIDAD (ANUAL) DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS

Este diagrama muestra la rentabilidad del fondo como pérdida o ganancia porcentual anual durante los últimos 10 años.



- La rentabilidad histórica no es un indicador fiable de la rentabilidad futura. Los mercados podrían evolucionar de manera muy distinta en el futuro. Puede ayudarle a evaluar cómo se ha gestionado el fondo en el pasado.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 07/02/2003
- Datos calculados en euros.

## 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.