Occident
Renta Fija, FI

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

Fondo de inversión
1r Semestre 2025

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.

Rating Depositario: A1 (Moody's)

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

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	823.586,79	773.917,46
Nº de partícipes	954	966
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 del periodo
Periodo del informe	9.799	11,8986
2024	9.090	11,7457
2023	8.546	11,3599
2022	9.311	11,0490

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2024
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,16	0,28	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,68	2,78	1,68	3,26

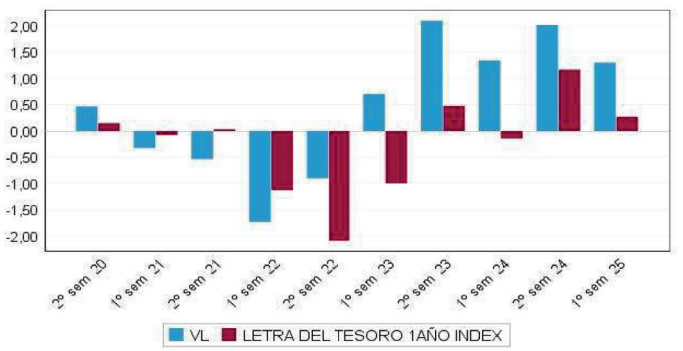
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refiere a los últimos disponibles.

2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones)

COMISIÓN DE GESTIÓN							COMISIÓN DE DEPOSITARIO		
% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo			Acumulada					Periodo	Acumulada	
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total					
0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimonio		0,02	0,02	patrimonio

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	1,30	0,81	0,49	0,69	1,33	3,40	2,81	-2,62	-0,58

2.2. COMPORTAMIENTO RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



2.2. COMPORTAMIENTO EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	0,70	0,69	0,71	0,63	0,54	0,54	0,83	1,00	0,83
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44	0,52	3,04	0,86	0,44
N/D									
VaR histórico (iii)	0,63	0,63	0,64	0,95	0,95	0,95	0,95	0,99	0,83

(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 del 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	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos	0,31	0,16	0,15	0,16	0,15	0,64	0,63	0,62	0,61

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 periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan 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 (%)	-0,08	12-05-2025	-0,21	05-03-2025	-0,24	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	0,13	17-04-2025	0,13	17-04-2025	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 partícipes*	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	**9.684**	**98,83**	**8.670**	**95,38**
* Cartera interior	397	4,05		0,00
* Cartera exterior	9.111	92,98	8.553	94,09
* Intereses de la cartera de inversión	176	1,80	117	1,29
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	121	1,23	428	4,71
(+/-) RESTO	**-6**	**-0,06**	**-8**	**-0,09**
TOTAL PATRIMONIO	**9.799**	**100,00**	**9.090**	**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)	**9.090**	**8.703**	**9.090**	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	6,20	2,27	6,20	184,27
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	1,30	2,00	1,30	-32,05
(+) Rendimientos de gestión	1,62	2,31	1,62	-26,98
+ Intereses	1,48	1,53	1,48	0,66
+ Dividendos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,21	0,85	0,21	-74,16
+/- 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)	-0,07	-0,07	-0,07	5,16
+/- 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	-0,31	-0,31	-0,31	5,59
- Comisión de gestión	-0,25	-0,25	-0,25	2,82
- Comisión de depositario	-0,02	-0,03	-0,02	2,82
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	14,34
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	50,06
- Otros gastos repercutidos	0,00	0,00	0,00	1.566,67
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-98,08
+ 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	-98,08
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**9.799**	**9.090**	**9.799**	

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

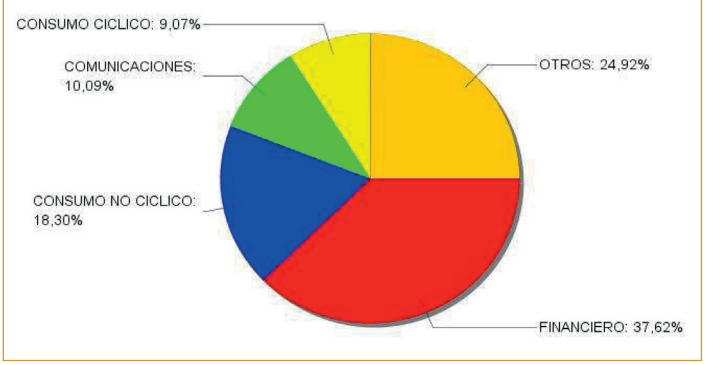
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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			**0,00**		**0,00**
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año			**0,00**		**0,00**
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año			**0,00**		**0,00**
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			**0,00**		**0,00**
PAGARE|ABERTIS|2,34|2025-07-03	EUR	100	1,02		0,00
PAGARE|PROSEGUR CASH|2,40|2025-11-04	EUR	297	3,03		0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		**397**	**4,05**		**0,00**
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			**0,00**		**0,00**
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA FIJA		**397**	**4,05**		**0,00**
TOTAL RV COTIZADA			**0,00**		**0,00**
TOTAL RV NO COTIZADA			**0,00**		**0,00**
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA VARIABLE			**0,00**		**0,00**
TOTAL IIC			**0,00**		**0,00**
TOTAL DEPÓSITOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			**0,00**		**0,00**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**397**	**4,05**		**0,00**
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año			**0,00**		**0,00**
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año			**0,00**		**0,00**
RENTA FIJA|ARCELOR MITTAL|4,88|2026-09-26	EUR	311	3,17	311	3,43
RENTA FIJA|NETFLIX INC|3,63|2027-05-15	EUR	203	2,07	203	2,23
RENTA FIJA|BNP PARIBAS SA|2,13|2027-01-23	EUR	399	4,07		0,00
RENTA FIJA|BANK OF AMERICA|1,95|2026-10-27	EUR	294	3,00	293	3,23
RENTA FIJA|CITIGROUP INC|1,50|2026-07-24	EUR	399	4,08		0,00
RENTA FIJA|BERKSHIRE HATHAWAY|2,15|2028-03-15	EUR	297	3,03		0,00
RENTA FIJA|VOLKSWAGEN LEASING|0,38|2026-07-20	EUR	290	2,96		0,00
RENTA FIJA|TOTALENER CAPITAL SA|1,02|2027-03-04	EUR	389	3,97	96	1,06
RENTA FIJA|NASDAQ INC|1,75|2029-03-28	EUR	567	5,79	376	4,14
RENTA FIJA|AMGEN INC|2,00|2026-02-25	EUR		0,00	394	4,33
RENTA FIJA|AMADEUS IT HOLDING|1,88|2028-09-24	EUR	384	3,92	384	4,22
RENTA FIJA|IBM CORP|1,25|2027-01-29	EUR	386	3,94	385	4,24
RENTA FIJA|DANONE SA|3,71|2029-11-13	EUR	312	3,18	103	1,14
RENTA FIJA|ENGIE SA|0,38|2027-06-21	EUR	379	3,87	188	2,06
RENTA FIJA|MOODY'S CORP|0,95|2030-02-25	EUR	453	4,63	270	2,97
BONO|MORGAN STANLEY|2,66|2027-03-19	EUR	400	4,08	301	3,31
BONO|BMW INTL INVEST BV|3,13|2029-07-22	EUR	303	3,09		0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		**5.766**	**58,85**	**3.304**	**36,36**
RENTA FIJA|HEINEKEN NV|1,63|2025-03-30	EUR		0,00	426	4,69
RENTA FIJA|BERKSHIRE HATHAWAY|0,75|2025-03-12	EUR		0,00	592	6,51
RENTA FIJA|ORANGE SA (FTE)|1,00|2025-05-12	EUR		0,00	415	4,56
RENTA FIJA|GOLDMAN SACHS|3,38|2025-03-27	EUR		0,00	498	5,48
RENTA FIJA|BANK OF AMERICA|1,38|2025-03-26	EUR		0,00	96	1,05
RENTA FIJA|DIAGEO CAPITAL BV|1,00|2025-04-22	EUR		0,00	287	3,16
RENTA FIJA|THERMO FISHER SCIENT|2,00|2025-04-15	EUR		0,00	296	3,25
RENTA FIJA|PERNOD RICARD SA|1,50|2026-05-18	EUR	297	3,03		0,00
RENTA FIJA|AT&T INC|3,55|2025-11-18	EUR	401	4,09	402	4,42
RENTA FIJA|INMOB.COLONIAL, S.A.|1,63|2025-11-28	EUR	380	3,88	383	4,22
RENTA FIJA|RYANAIR HOLDINGS PLC|2,88|2025-09-15	EUR	296	3,02	297	3,27
RENTA FIJA|HEIDELBERG MATERIALS|1,50|2025-02-07	EUR		0,00	390	4,29
RENTA FIJA|BOOKING HOLDINGS INC|0,10|2025-03-08	EUR		0,00	481	5,29
RENTA FIJA|MEDTRONIC GBLHOLDING|2,63|2025-10-15	EUR	395	4,03	396	4,35
RENTA FIJA|AMGEN INC|2,00|2026-02-25	EUR	393	4,01		0,00
RENTA FIJA|VISA INC|1,50|2026-06-15	EUR	496	5,06		0,00
BONO|REPSOL INTL FINANCE|2,00|2025-12-15	EUR	399	4,07		0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**3.057**	**31,19**	**4.959**	**54,54**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**8.823**	**90,04**	**8.263**	**90,90**
PAGARE|ACCIONA|4,10|2025-07-21	EUR	288	2,94	290	3,19
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		**288**	**2,94**	**290**	**3,19**
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			**0,00**		**0,00**
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA FIJA		**9.111**	**92,98**	**8.553**	**94,09**
TOTAL RV COTIZADA			**0,00**		**0,00**
TOTAL RV NO COTIZADA			**0,00**		**0,00**
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA VARIABLE			**0,00**		**0,00**
TOTAL IIC			**0,00**		**0,00**
TOTAL DEPÓSITOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			**0,00**		**0,00**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**9.111**	**92,98**	**8.553**	**94,09**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**9.508**	**97,03**	**8.553**	**94,09**
Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio			**0,00**		**0,00**

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

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 periodo.

4. HECHOS RELEVANTES

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

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

Con fecha 23/05/25 se comunica la modificación del lugar de publicación del VL, siendo éste exclusivamente la página web de la Gestora.

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SÍ	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	☐	☑
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	☐	☑
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	☐	☑
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	☐	☑
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	☐	☑
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	☐	☑
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	☐	☑
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	☑	☐

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

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 2025, los mercados financieros han registrado un comportamiento mixto, condicionado por la moderación de la inflación global, la resiliencia del crecimiento económico en Estados Unidos y ciertos países emergentes, y el cambio de tono en los principales bancos centrales hacia políticas monetarias más acomodaticias.

En el segundo trimestre, la volatilidad volvió a hacer acto de presencia, especialmente tras el inesperado anuncio de nuevos aranceles entre EE. UU. y China a inicios de abril. Sin embargo, la tensión fue breve: el inicio de negociaciones y el establecimiento de una tregua comercial de 90 días devolvieron rápidamente la estabilidad a los mercados y favorecieron a los activos de riesgo, incluyendo segmentos de crédito corporativo.

Desde una perspectiva monetaria, el BCE ha continuado con su ciclo de recortes de tipos, reduciendo el tipo de depósito hasta el 2 %. Esta política ha favorecido la normalización de la curva de tipos europea: los tramos cortos han experimentado caídas más pronunciadas, mientras que los largos han mostrado estabilidad o descensos más moderados. En contraste, la Reserva Federal ha optado por una postura más cauta, manteniendo los tipos en el rango del 4,25 %-4,50 %, en un contexto de mayor incertidumbre macroeconómica y presiones políticas internas.

La Reserva Federal no ha modificado el precio del dinero en sus últimas reuniones y el mensaje de Powell, a pesar del crecimiento económico, ha aumentado las preocupaciones en cuanto a la evolución futura del desempleo, y unas expectativas de inflación más elevadas. Otro tema destacable ha sido la presión ejercida por Donald Trump para que la FED baje tipos. Sin embargo, Jerome Powell ha optado por un estado de esperar y observar, no cediendo antes las presiones del gobierno americano.

En este entorno, la renta fija ha ofrecido oportunidades interesantes. El crédito global ha tenido un buen comportamiento, destacando los bonos indexados a inflación y la deuda corporativa con grado de inversión, que ha visto una compresión adicional de diferenciales. El segmento high yield ha mostrado una evolución más dispar, reflejando su mayor sensibilidad al ciclo económico y a la volatilidad del mercado.

En Europa, los bonos soberanos han reaccionado de forma positiva a los recortes del BCE, especialmente en los tramos medios y largos de países periféricos como Italia. Las curvas comenzaron a normalizarse, y algunos activos core también registraron avances, aunque de forma más contenida.

Mirando al segundo semestre, el contexto de recortes de tipos en Europa y posibles movimientos similares en EE. UU. abre nuevas oportunidades para capturar rentabilidad en los tramos medios de las curvas. La estrategia seguirá centrada en una gestión activa del riesgo de tipos y crédito, buscando capturar valor en emisiones con spreads ajustados al riesgo y sólida calidad crediticia, sin comprometer la preservación del capital.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En lo que respecta a la cartera del fondo, se ha mantenido una posición prudente pero activa, con una duración controlada y exposición selectiva a crédito corporativo de alta calidad. Se ha aprovechado la compresión de diferenciales para reforzar posiciones en emisores sólidos de sectores defensivos, así como en deuda subordinada de entidades financieras con perfil de riesgo moderado.

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 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del 1,30% con una volatilidad del 0,70%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 9.799.497,92 euros, lo que supone un + 7,80% comparado con los 9.090.177,23 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 954 partícipes, -12 menos de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de OCCIDENT RENTA FIJA, FI durante el semestre ha sido del 1,30% con una volatilidad del 0,70%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,16% (directo 0,16% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 0,31%.

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 periodo.

Durante el periodo, la IIC ha incrementado posiciones en deuda a corto y largo plazo. La deuda a corto plazo escogida han sido pagarés de Repsol, Abertis, Prosegur Cash, y se ha aumentado la posición en un bono flotante de Morgan Stanley.

Por el lado de la inversión a largo, el fondo ha tomado posiciones en Moodys, CitiGroup y Visa una de las agencias crediticias clave a nivel mundial. Los emisores son americanos, pero la deuda comprada es en euros, por lo que no existe riesgo divisa. También se han comprado bonos de BNP y Caixabank. Finalmente, se ha comprado deuda de BMW (A) y Volkswagen (BBB+) con una rentabilidad esperada superior al 3%. La duración del bono de BMW es de 4,10 años, con el objetivo de repuntar ligeramente la duración media de la cartera ante el repunte vivido durante este mes en las TIRs.

La calidad de los emisores de la cartera es de un elevado nivel. En la mayoría de los sectores que están presentes en la cartera, los emisores se manifiestan como los líderes del mercado. Esto convierte al Occident Renta Fija, FI como una alternativa muy apropiada para los perfiles más defensivos.

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 período ha sido del 0,30.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -6802,01€.

d) Otra información sobre inversiones.

La vida media de la cartera es de 1,52

La TIR media bruta de la cartera es de 2,50%.

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 0,70%.

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 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.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre de 2025, mantenemos una visión constructiva pero prudente sobre los mercados de renta fija. La desaceleración de la inflación, el giro progresivo hacia políticas monetarias más acomodaticias por parte de los principales bancos centrales —especialmente el BCE y, previsiblemente, la Reserva Federal—, así como la estabilidad macroeconómica en Estados Unidos y ciertas economías emergentes, configuran un entorno favorable para los activos de renta fija, tanto soberanos como corporativos.

Pese a este contexto positivo, persisten focos de incertidumbre relevantes, como las tensiones geopolíticas, el ciclo electoral en EE. UU. o la evolución desigual del crecimiento en Europa y China, lo que refuerza la necesidad de mantener una gestión disciplinada y selectiva.

En este escenario, el fondo Occident Renta Fija continuará aplicando una estrategia diversificada y prudente, con especial atención al binomio rentabilidad-riesgo. Se priorizarán las inversiones en deuda corporativa con grado de inversión, bonos soberanos de países europeos con sólida calidad crediticia y, de forma selectiva, emisiones subordinadas de emisores financieros solventes. Asimismo, se valorará puntualmente la exposición a tramos medios de curva y a bonos ligados a inflación, allí donde se identifiquen ineficiencias de mercado.

Desde el punto de vista de la gestión, se mantendrá un enfoque activo en la selección de emisores y la gestión de la duración, ajustando la exposición a tipos de interés en función de las decisiones de los bancos centrales y la evolución del entorno macroeconómico. Se evitarán posiciones excesivamente direccionales y se favorecerán estructuras defensivas, con una búsqueda constante de rentabilidad ajustada al riesgo.

En resumen, afrontamos la segunda mitad del año con una estrategia basada en prudencia táctica, diversificación y análisis fundamental, orientada a proteger el capital y capturar oportunidades en segmentos de renta fija que ofrezcan valor en el actual entorno de normalización monetaria.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe.

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.

* En estos años se produjeron modificaciones significativas en la política de inversión.

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.