Occident
Bolsa Mundial, FI

Nº de Registro CNMV: 3766
Fecha de Registro: 13/2/2007

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: Aa1 (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.- Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos/sociedades
Vocación inversora.- Renta Variable Internacional
Perfil de riesgo.- 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión. El fondo invertirá un mínimo del 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora, normalmente alrededor del 60%. El fondo podrá invertir un máximo del 30% en IIC no armonizadas. Un mínimo del 75% de la exposición del fondo será en Renta Variable (RV) y el resto en Renta Fija (RF), de países miembros de la OCDE y como máximo el 15% serán activos de países emergentes. Normalmente, la exposición del fondo en RV será alrededor del 95%, y se invertirá principalmente en empresas de elevada capitalización. Las emisiones de RF serán de emisores públicos o privados, con ratings: un máximo del 25% de las emisiones serán de calidad crediticia media. El resto serán de calidad alta. No obstante se podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. La duración podrá ser a largo, medio y corto plazo. Dentro de la RF se incluyen depósitos, hasta un 10% del patrimonio, así como instrumentos del mercado monetario no negociados que sean líquidos, hasta un 5%, con la misima calidad crediticia que el resto de RF. La exposición a riesgo divisa será superior al 30%, aunque normalmente se situará alrededor del 85%. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. 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	826.899,47	856.898,15
Nº de partícipes	974	1.013
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	15.221	18,4070
2024	16.895	19,7159
2023	17.591	16,6525
2022	16.959	15,1972

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2024
Índice de rotación de la cartera	0	0,13	0	0,08
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,30	3,53	2,30	3,44

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					
	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio		0,04	0,04	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	-6,64	1,67	-8,17	5,39	1,92	18,40	9,58	-16,90	5,30

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.

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	17,86	21,19	13,73	10,81	13,85	10,50	9,40	14,02	22,76
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)	7,78	7,78	7,76	8,94	8,82	8,94	9,15	9,44	8,16

(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	1,27	0,64	0,63	0,64	0,65	2,59	2,84	2,82	2,74

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.
[X] 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 (%)	-5,23	03-04-2025	-5,23	03-04-2025	-3,42	02-08-2024
Rentabilidad máxima (%)	3,52	12-05-2025	3,52	12-05-2025	3,13	06-11-2024

(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	31.919	1.195	1,36
Renta Fija Internacional	14.501	128	0,83
Renta Fija Mixta Euro	11.001	179	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	921	24	0,14
Renta Variable Mixta Euro	7.807	99	2,22
Renta Variable Mixta Internacional	31.633	343	1,03
Renta Variable Euro	38.770	1.512	18,40
Renta Variable Internacional	188.216	3.775	-0,51
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	102.423	2.152	1,82
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	**427.191**	**9.407**	**2,16**

* 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	**15.102**	**99,22**	**16.339**	**96,71**
* Cartera interior	327	2,15	303	1,79
* Cartera exterior	14.775	97,08	16.036	94,92
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	103	0,68	544	3,22
(+/-) RESTO	15	0,10	11	0,07
TOTAL PATRIMONIO	**15.220**	**100,00**	**16.894**	**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)	**16.895**	**16.414**	**16.895**	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-3,45	-4,23	-3,45	-22,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-7,20	7,14	-7,20	-195,91
(+) Rendimientos de gestión	-6,13	8,24	-6,13	-170,81
+ Intereses	0,04	0,05	0,04	-27,95
+ Dividendos	0,21	0,24	0,21	-18,13
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,45	1,81	-0,45	-123,76
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,62	0,36	-0,62	-264,91
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-5,15	5,74	-5,15	-185,36
+/- Otros resultados	-0,16	0,05	-0,16	-400,77
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-1,11	-1,07	-8,41
- Comisión de gestión	-0,99	-1,01	-0,99	-6,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-6,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,02	-0,02	-0,02	12,76
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	0,00	-0,01	59,18
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,05	-0,02	-67,73
(+) Ingresos	0,00	0,01	0,00	-82,82
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,00	-82,73
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-93,16
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**15.221**	**16.895**	**15.221**	

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

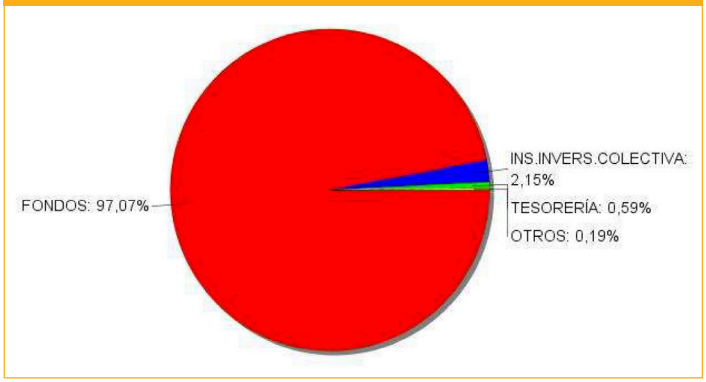
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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 Valor de mercado	%	Período anterior 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**
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			**0,00**		**0,00**
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION			**0,00**		**0,00**
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA FIJA			**0,00**		**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**
PARTICIPACIONES|EURO EQUITIES	EUR	327	2,15	303	1,79
TOTAL IIC		**327**	**2,15**	**303**	**1,79**
TOTAL DEPÓSITOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			**0,00**		**0,00**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**327**	**2,15**	**303**	**1,79**
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**
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			**0,00**		**0,00**
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			**0,00**		**0,00**
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA FIJA			**0,00**		**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**
PARTICIPACIONES|SSGA FUNDS	USD	734	4,82	906	5,36
PARTICIPACIONES|SSGA FUNDS	USD	710	4,67	822	4,87
PARTICIPACIONES|DB PLATINUM ADVISORS	EUR	350	2,30	360	2,13
PARTICIPACIONES|FIDELITY FUND MANAG.	USD	308	2,02	346	2,05
PARTICIPACIONES|FIDELITY FUND MANAG.	USD	143	0,94	143	0,85
PARTICIPACIONES|ISHARES CORE MSCI EM	EUR	470	3,09	460	2,72
PARTICIPACIONES|KIM INV VIETNAM GROW	USD	180	1,18	210	1,24
PARTICIPACIONES|INVESCO ASIAN EQUITY	USD	224	1,47	229	1,36
PARTICIPACIONES|THREADNEEDLE EUROPE	EUR	305	2,00	288	1,71
PARTICIPACIONES|ISHARES S&P 500 VALU	USD	920	6,05	1.088	6,44
PARTICIPACIONES|JPMORGAN F EUROPE DY	EUR	254	1,67	242	1,44
PARTICIPACIONES|THREADNEEDLE GLOBAL	EUR	371	2,44	437	2,59
PARTICIPACIONES|INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	851	5,59	768	4,55
PARTICIPACIONES|ISHARES S&P GROWTH E	USD	1.062	6,98	1.187	7,02
PARTICIPACIONES|FIRST TRUST CYBERSEC	EUR	284	1,87	280	1,66
PARTICIPACIONES|BAILLIE GIFFORD WORD	EUR	189	1,24	184	1,09
PARTICIPACIONES|DWS INVEST LATIN AME	EUR	113	0,74	94	0,56
PARTICIPACIONES|MATTHEWS ASIA FD	USD	118	0,77	120	0,71
PARTICIPACIONES|FIDELITY ASEAN FUND	USD	106	0,70	116	0,69
PARTICIPACIONES|FIDELITY SUST. CLIMA	USD	240	1,58	237	1,40
PARTICIPACIONES|THREADNEEDLE AMERICA	USD	973	6,39	1.203	7,12
PARTICIPACIONES|SCHRODER EMERGING EU	EUR	3	0,02	3	0,02
PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI CANADA	EUR	299	1,96	292	1,73
PARTICIPACIONES|INVESCO S&P 500 ESG	USD	1.440	9,46	1.672	9,90
PARTICIPACIONES|VANGUARD FTSE 100 ET	GBP	377	2,48	365	2,16
PARTICIPACIONES|INVESCO NASDAQ-100 E	USD	1.478	9,71	1.635	9,68
PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI EM ESG	EUR	429	2,82	411	2,43
PARTICIPACIONES|ISHARES MSCI WORLD E	USD	1.276	8,38	1.343	7,95
PARTICIPACIONES|GOLDMAN SACHS - INDI	EUR	139	0,91	158	0,93
PARTICIPACIONES|CAPITAL NEW PERSPEC	EUR	430	2,83	436	2,58
TOTAL IIC		**16.096**	**98,07**	**16.430**	**93,39**
TOTAL DEPÓSITOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			**0,00**		**0,00**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**16.096**	**98,07**	**16.430**	**93,39**
TOTAL IIC		**14.776**	**97,08**	**16.035**	**94,94**
TOTAL DEPÓSITOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			**0,00**		**0,00**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**14.776**	**97,08**	**16.035**	**94,94**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**15.103**	**99,23**	**16.338**	**96,73**
Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio			**0,00**		**0,00**

El período se refiere al final del trimestre o semestres, 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
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (11/09/2025)	163	INVERSIÓN
S&P 500 INDEX	V/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (19/09/2025)	509	COBERTURA
Total subyacente renta variable		**672**	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (15/09/2025)	122	INVERSIÓN
Total subyacente renta variable		**122**	
TOTAL OBLIGACIONES		**794**	

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. SITUACIÓN 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 mostrado una evolución mixta, condicionada por una moderación en la inflación global, el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más acomodaticias y la resiliencia del ciclo económico, especialmente en Estados Unidos y ciertas economías emergentes.

El segundo trimestre de 2025 nos ha recordado que la volatilidad no se había ido, solo estaba tomándose un respiro. Abril arrancó con sobresaltos: el anuncio inesperado de aranceles entre EE. UU. y China el Día de la Liberación provocó un desplome inmediato en los mercados. Pero, como tantas veces, el susto inicial dio paso a una rápida recuperación. Bastó una tregua comercial de 90 días y el inicio de negociaciones con China para devolver la calma a los inversores y el impulso a los activos de riesgo.

La inflación ha seguido su senda descendente, especialmente en Europa, lo que ha permitido al BCE seguir con el ciclo de recortes de tipos, hasta situarlos en el 2,15% y el marginal del depósito al 2%. La Reserva Federal, por su parte, ha optado por un enfoque más prudente, manteniendo los tipos estables (4,25-4,50%), si bien el mercado descuenta recortes a partir del segundo semestre.

El crecimiento económico ha sorprendido al alza en EE. UU., mientras que la zona euro ha mostrado señales de reactivación, impulsada por la recuperación del consumo y la mejora del comercio exterior.

Los principales índices bursátiles han registrado una evolución positiva en términos generales. El S&P 500 ha alcanzado nuevos máximos históricos, apoyado por las compañías tecnológicas y la solidez del consumo. En Europa, los mercado han tenido mejor comportamiento a pesar de la fortaleza del euro frente al dólar en sectores industriales.

Los mercados emergentes, en especial India y Brasil, han mostrado un comportamiento positivo gracias a la estabilización de las divisas y la mejora de los flujos de capital.

En renta fija, el panorama fue más matizado. El crédito global y los bonos indexados a inflación se comportaron bien, mientras que las curvas de tipos en EE. UU. empezaron a reflejar las dudas fiscales que genera la nueva política presupuestaria. En Europa, en cambio, el BCE recortó tipos y los bonos —especialmente los italianos— respondieron con subidas, especialmente en los tramos medios y largos de la curva.La deuda corporativa con grado de inversión ha visto una compresión adicional de diferenciales, aunque el high yield se ha comportado de forma más dispar, con mayor sensibilidad al ciclo.

El precio del petróleo Brent se ha mantenido estable a pesar de los recortes de producción de la OPEP+ y tensiones geopolíticas.

El oro ha actuado como refugio, alcanzando máximos históricos por momentos, apoyado por la demanda inversora y las compras de bancos centrales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Se ha implementado una gestión activa que busca identificar y capitalizar oportunidades de mercado que puedan añadir valor adicional a nuestros inversores.

Uno de los elementos más destacados del periodo ha sido la significativa depreciación del dólar estadounidense, que impactó negativamente en la evolución de las carteras con exposición internacional.

Hemos considerado de manera prioritaria los criterios de sostenibilidad en línea con los principios ESG (ambientales, sociales y de gobernanza), lo cual ha sido un pilar fundamental en nuestras decisiones. Este enfoque no solo refuerza nuestro compromiso con la inversión responsable, sino que también permite integrar factores de sostenibilidad que potencien los resultados a largo plazo y reduzcan riesgos asociados. A lo largo del semestre, hemos llevado a cabo ajustes estratégicos en la cartera para optimizar su rendimiento.

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 -6,64% con una volatilidad del 17,86%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 15.220.766,13 euros, lo que supone un - 9,91% comparado con los

16.894.528,69 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 974 partícipes, -39 menos de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de OCCIDENT BOLSA MUNDIAL, FI durante el semestre ha sido del -6,64% con una volatilidad del 17,86%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,64% (directo 0,53% + indirecto 0,11%), siendo el del año del 1,27%.

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 directa de la IIC con ninguna otra IIC de la gestora.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el período, la cartera del fondo de inversión ha sido ajustada estratégicamente para optimizar su alineación con los parámetros del índice de referencia, tanto en términos de distribución geográfica como de sectores clave. Este proceso ha implicado una reorganización meticulosa de las posiciones, buscando mejorar la calidad general de los activos y reforzar nuestro enfoque en criterios de sostenibilidad. La integración de factores ESG (ambientales, sociales y de gobernanza) ha sido un eje central en estas decisiones, lo que refleja nuestro compromiso con la inversión responsable. Este enfoque no solo mejora la calidad de la cartera desde una perspectiva sostenible, sino que también refuerza su capacidad para generar valor a largo plazo, al tiempo que se mitigan riesgos asociados y se aprovechan oportunidades en línea con las mejores prácticas del mercado. De esta manera, seguimos asegurando que la cartera esté plenamente alineada con los objetivos del fondo y con las expectativas de nuestros inversores. La cartera no ha tenido grandes modificaciones, simplemente reducción de posiciones, para dar liquidez a los reembolsos del período.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han vendido Futuros EUR/JPY con fines de invertir en yenes que está muy depreciado contra EUR. También se ha invertido en Futuros de Nikkei. 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 92,65.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -97788,44€.

d) Otra información sobre inversiones.

La IIC invierte más del 10% en otras IICs. La exposición a IICs a cierre del periodo es del 99%, siendo INVESCO NASDAQ-100 ESG UCITS ETF la posición más relevante de la cartera, con un 9,71%. Dicha IIC es gestionada por Invesco.

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 97,83% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 17,86%.

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 cautelosa sobre los mercados de renta variable a nivel global. La desaceleración de la inflación, el giro gradual hacia políticas monetarias más acomodaticias por parte de los principales bancos centrales —especialmente la Reserva Federal y el BCE—, y la resiliencia de la actividad económica en Estados Unidos y ciertas regiones emergentes configuran un entorno favorable para los activos de riesgo. No obstante, persisten riesgos relevantes como las tensiones geopolíticas, la incertidumbre electoral en EE. UU. y la evolución dispar del ciclo económico en Europa y China.

En general, los resultados empresariales del primer semestre han superado las expectativas del consenso en muchas geografías, con una recuperación del crecimiento de beneficios en sectores clave como tecnología, consumo y sanidad. Este buen tono corporativo ha contribuido a sostener el impulso de los mercados, especialmente en EE. UU., donde los valores de gran capitalización y crecimiento han vuelto a liderar las subidas. En otras regiones, como Europa o Asia, el comportamiento ha sido más heterogéneo, condicionado por factores macroeconómicos locales y tipos de cambio.

En este contexto, el fondo continuará implementando una estrategia global diversificada, con exposición equilibrada entre regiones, estilos de inversión y sectores. Seguiremos identificando oportunidades en compañías líderes en sus sectores, con ventajas competitivas sostenibles, generación recurrente de caja y valoraciones razonables. Prestaremos especial atención a aquellos segmentos que se beneficien de la normalización monetaria, del avance de tendencias estructurales —como la inteligencia artificial, la transición energética o el envejecimiento poblacional— y de la recuperación del consumo global.

Desde el punto de vista de la gestión, mantendremos un enfoque activo y selectivo, ajustando la exposición a regiones o sectores en función del binomio rentabilidad-riesgo y del análisis de fundamentales. La disciplina en la gestión del riesgo seguirá siendo prioritaria, evitando concentraciones excesivas y buscando siempre preservar el capital a largo plazo.

En resumen, afrontamos la segunda mitad del año con una estrategia global basada en convicciones, diversificación y prudencia táctica, con el objetivo de capturar el potencial de crecimiento de los mercados bursátiles internacionales en un entorno que, si bien aún incierto, ofrece múltiples oportunidades de inversión bien fundamentadas.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe.

Occident
Bolsa Mundial, FI

10. ANEXO - RENTABILIDAD (ANUAL) DE 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: 13/02/2007
- 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.