

Occident Bolsa Española, FI

Fons d'inversió
**2n Semestre
2025**

Núm. de Registre CNMV: 2688
Data de Registre: 7/2/2003

Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
Grup Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
Dipositari: CACEIS INVESTOR SERVICES
Grup Dipositari: CREDIT AGRICOLE GROUP
Auditor: DELOITTE, S.L.

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

Dipositari
caceis
INVESTOR SERVICES

CACEIS BANK SPAIN, SA.
Parque Empresarial La Finca
Paseo Club Deportivo 1 Edificio 4, Planta 2
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

Comercialitzador
Occident
Agencia de Valores

Avda. Alcalde Barnils, 63
08174 Sant Cugat del Vallés

Ràting Dipositari: A1 (Moody's)

El present informe, juntament amb els últims informes periòdics, es troben disponibles per mitjans telemàtics a www.gesiuris.com

L'Entitat Gestora atendrà les consultes dels clients, relacionades amb les IIC gestionades a:

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. - Rb. Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona
Tel: 932 157 270 · atencionalcliente@gesiuris.com
Així mateix compta amb un departament o servei d'atenció al client encarregat de resoldre les queixes i reclamacions. La CNMV també posa a la seva disposició l'Oficina d'Atenció a l'Inversor (902 149 200, correu electrònic: inversores@cnmv.es).

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

Categoria

Tipus de Fons.- Altres

Vocació Inversora.- Renda Variable Euro.

Perfil de Risc: 4 en una escala de l'1 al 7

Descripció general

Política d'inversió: El fons invertirà un mínim del 50% del patrimoni en IIC financeres que siguin actiu apte, harmonitzades o no, pertanyents o no al Grup de la Gestora, habitualment al voltant del 60%. El fons podrà invertir un màxim del 30% en IIC no harmonitzades. Un mínim del 75% de l'exposició del fons serà en Renda Variable (RV), i la resta en Renda Fixa (RF), de països membres de l'OCDE, amb un màxim del 15% en actius de països emergents. Normalment, l'exposició del fons en RV serà al voltant del 95%, i s'invertirà principalment en empreses de gran capitalització. Les emissions de RF podran ser demissors públics o privats, amb ràtings: un màxim del 25% de les emissions tindrà una qualitat creditícia mitjana. La resta serà de qualitat alta. No obstant això, es podrà invertir en actius que tinguin una qualificació creditícia com a mínim igual a la que tingui el Regne d'Espanya en cada moment. La durada podrà ser a llarg, mitjà o curt termini. Dins la RF shi inclouen dipòsits, fins a un 10% del patrimoni,

així com instruments del mercat monetari no negociats que siguin líquids, fins a un 5%, amb la mateixa qualitat creditícia que la resta de la RF. L'exposició al risc de divisa serà superior al 30%, tot i que habitualment se situarà al voltant del 85%. El fons no invertirà en mercats de reduïda dimensió i de volum de contractació limitat. Es podrà operar amb derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb finalitat de cobertura i inversió. Aquesta operativa comporta riscos per la possibilitat que la cobertura no sigui perfecta i per l'efecte d'apalancament que comporten. El grau màxim d'exposició al risc de mercat a través d'instruments financers derivats és l'import del patrimoni net.

Operativa en instruments derivats

La metodologia aplicada per calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís.

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu.

Divisa de denominació

EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

| 2.1.a) DADES GENERALS (participacions) | PERÍODE ACTUAL | PERÍODE ANTERIOR |
|--|----------------|------------------|
| Num de participacions | 570.525,24 | 635.772,16 |
| Num de partícips | 1.136 | 1.303 |
| Beneficis bruts distribuïts per participació | | |
| Inversió mínima (Euros) | 600 | |

| 2.1.b) DADES GENERALS (Patrimoni/VL) | Patrimoni final de període (milers d'EUR) | Valor liquidatiu final de període |
|--------------------------------------|---|-----------------------------------|
| Període de l'informe | 33.751 | 59,1572 |
| 2024 | 27.571 | 41,3591 |
| 2023 | 26.604 | 34,6632 |
| 2022 | 24.032 | 28,0996 |

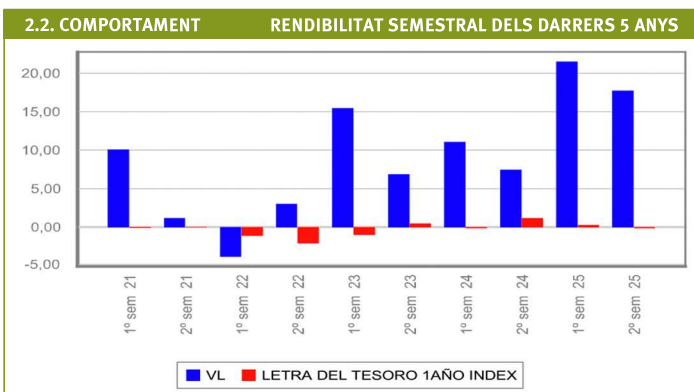
| 2.1.b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat) | Període actual | Període anterior | Any actual | 2024 |
|--|----------------|------------------|------------|------|
| Índex de rotació de la cartera | 0,06 | 0,12 | 0,18 | 0,47 |
| Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat) | 1,24 | 1,70 | 1,47 | 2,84 |

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas. En el cas d'IIC que el seu valor liquidatiu no es determini diàriament, les dades es refereixen a l'últim disponible.

| 2.1.b) DADES GENERALS (Comissions aplicades en el període, sobre patrimoni mig) | | | | | | COMISSIÓ DE GESTIÓ | | | COMISSIÓ DE DIPOSITARI | | | |
|---|--------------|-----------------------|--------------|--------------|-------|--------------------|---------------------|---------|------------------------|-----------------------|-----------|----------------|
| Període | | % efectivament cobrat | | Acumulada | | Base de càlcul | Sistema d'imputació | Període | | % efectivament cobraT | Acumulada | Base de càlcul |
| s/ patrimoni | s/ resultats | Total | s/ patrimoni | s/ resultats | Total | | | | | | | |
| 1,14 | | 1,14 | 2,25 | | 2,25 | Patrimoni | | 0,04 | | 0,08 | | Patrimoni |

| 2.2 COMPORTAMENT A) Individual Rentabilidad (% sense anualitzar) | Acumulat any actual | Darrer trím (0) | Trimestral | | | Anual | | | |
|--|---------------------|-----------------|------------|--------|--------|-------|-------|-------|--------|
| | | | Trím-1 | Trím-2 | Trím-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Rendibilitat | 43,03 | 8,16 | 8,85 | 8,48 | 11,99 | 19,32 | 23,36 | -1,13 | -17,51 |

El valor liquidatiu i, per tant, la seva rendibilitat no recullen l'efecte derivat del càrrec individual al partícip de la comissió de gestió sobre resultats.



| 2.2 COMPORTAMENT A) Individual Mesures de risc (% sense anualitzar) | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|-------|-------|-------|
| | | Darrer trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Volatilitat (ii) de: | | | | | | | | | |
| Valor liquidatiu | 14,63 | 10,28 | 10,32 | 22,03 | 12,93 | 11,74 | 11,86 | 16,89 | 31,70 |
| Ibex-35 | 16,27 | 11,58 | 12,59 | 23,89 | 14,53 | 13,27 | 13,96 | 19,45 | 34,16 |
| Lletra Tresor 1 any | 0,36 | 0,23 | 0,26 | 0,43 | 0,48 | 0,52 | 3,04 | 0,86 | 0,44 |
| VaR històric (iii) | 7,16 | 7,16 | 9,05 | 9,51 | 9,45 | 13,04 | 13,08 | 13,44 | 13,08 |

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'ofereix la volatilitat de diferents referències. Només s'informa de la volatilitat pels períodes amb política d'inversió homogènia.
(iii) Var històric: indica el màxim que es pot perdre, amb un nivell de confiança del 99%, en el termini d'1 mes, si es repetís el comportament de la IIC dels últims 5 anys. La dada és a finals del període de referència.

| 2.2 COMPORTAMENT Despeses (% s/patrimoni mitjà) | Acumulat any actual | Trimestral | | | | Anual | | | |
|--|------------------------|-----------------|--------|--------|--------|-------|------|------|------|
| | | Darrer trim (0) | Trim-1 | Trim-2 | Trim-3 | 2024 | 2023 | 2022 | 2020 |
| Ràtio total de despeses | 2,35 | 0,59 | 0,59 | 0,59 | 0,58 | 2,36 | 2,36 | 2,35 | 2,35 |

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositar i despeses per serveis bancaris (excepte despeses de finançament), i resta de despeses de gestió corrent, en termes de percentatge sobre patrimoni mitjà del període. En el cas de fons / compartiments que inverteixen més d'un 10% del seu patrimoni en altres IIC s'inclouen també les despeses efectuades indirectament, derivades d'aquestes inversions, que inclouen les comissions de subscripció i de reemborsament. Aquest ràtio no inclou la comissió de gestió sobre resultats ni els costos de transacció per la compravenda de valors.

| 2.2 COMPORTAMENT Rendibilitats extremes (i) | Trimestral actual % Data | Darrer any % Data | Darrers 3 anys % Data |
|--|--------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| Rendibilitat mínima (%) | -1,92 18-11-2025 | -5,36 04-04-2025 | -3,98 15-03-2023 |
| Rendibilitat màxima (%) | 1,42 10-11-2025 | 4,30 10-04-2025 | 4,05 09-03-2022 |

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora.
Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.
Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

| 2.2.b) COMPORTAMENT Comparativa Vocació Inversora | Patrimoni gestionat* (milers d'euros) | Núm de particips* % | Rendibilitat semestral mitja** |
|--|---|---------------------------|--------------------------------------|
| Renda Fixa Euro | 33.555 | 1.140 | 0,84 |
| Renda Fixa Internacional | 14.615 | 148 | 1,49 |
| Renda Fixa Mixta Euro | 14.825 | 181 | 2,69 |
| Renda Fixa Mixta Internacional | 880 | 22 | 1,53 |
| Renda Variable Mixta Euro | 7.664 | 104 | 1,68 |
| Renda Variable Mixta Internacional | 34.636 | 431 | 5,44 |
| Renda Variable Euro | 42.093 | 1.406 | 14,59 |
| Renda Variable Internacional | 196.291 | 3.963 | 11,37 |
| IIC de Gestió Referenciada (1) | | | |
| Garantit de rendiment fix | | | |
| Garantit de Rendiment Variable | | | |
| De Garantia Parcial | | | |
| Retorn Absolut | | | |
| Global | 111.448 | 2.111 | 6,87 |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidatiu Variable | | | |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidatiu Constante Deuda Publica | | | |
| FMM Corto Plazo Valor Liquidatiu Baja Volatilidad | | | |
| FMM Estandar Valor Liquidatiu Variable | | | |
| Renta Fija Euro Corto Plazo | | | |
| IIC Que Replica Un Indice | | | |
| IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado | | | |
| Total fons | 456.007 | 9.506 | 8,56 |

* Mitjanes.

** Rendibilitat mitjana ponderada per patrimoni mitjà de cada FI en el període.

3. INVERSIONS FINANCERES

3.1. Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers d'EUR) i en percentatge sobre el patrimoni, a tancament del període.

| Inversió i Emissor | Divisa | Període actual | | Període anterior | |
|---|--------|-----------------|--------------|------------------|--------------|
| | | Valor de mercat | % | Valor de mercat | % |
| TOTAL RV COTITZADA | | 32.923 | 97,55 | 30.854 | 96,57 |
| TOTAL RENDA VARIABLE | | 32.923 | 97,55 | 30.854 | 96,57 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR | | 32.923 | 97,55 | 30.854 | 96,57 |
| TOTAL RV COTITZADA | | 664 | 1,97 | 538 | 1,68 |
| TOTAL RENDA VARIABLE | | 664 | 1,97 | 538 | 1,68 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR | | 664 | 1,97 | 538 | 1,68 |
| TOTAL INVERSIONS FINANCERES | | 33.587 | 99,52 | 31.392 | 98,25 |

El període es refereix al final del trimestre o semestre, segons sigui el cas.

2.3. Distribució del patrimoni a tancament del període (Imports en milers d'EUR)

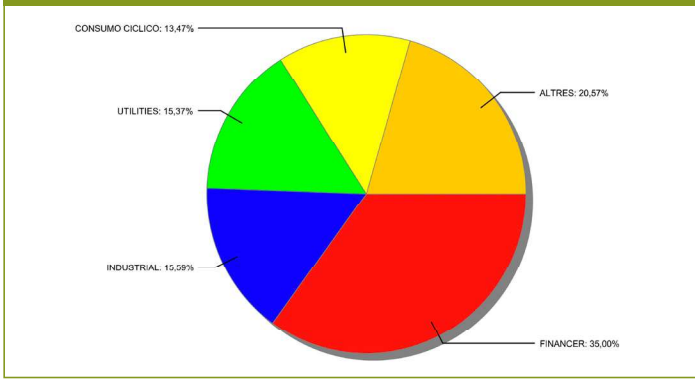
| | Fi període actual | | Fi període anterior | |
|--|-------------------|----------------|---------------------|----------------|
| | Import | % s/patrim. | Import | % s/patrim. |
| (+) INVERSIONS FINANCERES | 33.586 | 99,51 | 31.390 | 98,26 |
| Cartera Interior | 32.922 | 97,54 | 30.852 | 96,58 |
| Cartera Exterior | 664 | 1,97 | 538 | 1,68 |
| Interessos de la Cartera d'Inversió | | | | |
| Inversions dubtoses, moroses o en litigi | | | | |
| (+) LIQUIDITAT (TESORERIA) | 57 | 0,17 | 280 | 0,88 |
| (+/-) RESTA | 108 | 0,32 | 275 | 0,86 |
| TOTAL PATRIMONI | 33.751 | 100,00% | 31.945 | 100,00% |

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.
Les inversions financeres s'informen a valor estimat de realització.

| 2.4. Estat de variació | % sobre patrimoni mitjà | | | % variació respecte fi període anterior |
|---|-----------------------------|-------------------------------|--------------------------|---|
| | Variació del període actual | Variació del període anterior | Variació acumulada anual | |
| PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR) | 31.945 | 27.571 | 27.571 | |
| (+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net) | -10,82 | -4,77 | -15,82 | 145,34 |
| (-) Beneficis Bruts Distribuïts | | | | |
| (+/-) Rendiments Nets | 16,32 | 19,19 | 35,40 | -8,05 |
| (+) Rendiments de Gestió | 17,67 | 20,55 | 38,11 | -7,03 |
| (+) Interessos | 0,01 | 0,02 | 0,02 | -63,67 |
| (+) Dividends | 1,58 | 2,25 | 3,80 | -24,27 |
| (+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no) | | | | |
| (+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no) | 16,86 | 18,36 | 35,16 | -0,74 |
| (+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no) | | | | |
| (+/-) Resultats en derivats (realitzats o no) | -0,77 | -0,08 | -0,87 | 951,42 |
| (+/-) Resultats en IIC (realitzats o no) | | | | |
| (+/-) Altres Resultats | | | | |
| (+/-) Altres Rendiments | | | | |
| (-) Despeses repercutides | -1,35 | -1,36 | -2,71 | 7,37 |
| (-) Comissió de gestió | -1,14 | -1,12 | -2,25 | 9,92 |
| (-) Comissió de dipositar | -0,04 | -0,04 | -0,08 | 9,92 |
| (-) Despeses per serveis exteriors | -0,01 | -0,01 | -0,02 | 18,21 |
| (-) Altres despeses de gestió corrent | | | | -26,71 |
| (-) Altres despeses repercutides | -0,19 | -0,19 | -0,36 | -7,92 |
| (+) Ingressos | | | | 139,81 |
| (+) Comissions de descompte a favor de la IIC | | | | |
| (+) Comissions retrocedides | | | | |
| (+) Altres ingressos | | | | 139,81 |
| PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR) | 33.751 | 31.945 | 33.751 | |

El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3.2. DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE: PERCENTATGE RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL



| 3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes a tancament del període (importos en milers d'EUR) | Instrument | Import nominal compromès | Objectiu de la inversió |
|---|--|--------------------------|-------------------------|
| IBEX 35 INDEX | V/ Fut. FUT. MEFF IBEX 35 (16/01/2026) | 509 | cobertura |
| Total subjacent renda variable | | 509 | |
| TOTAL OBLIGACIONS | | 509 | |

4. FETS RELLEVANTS

| | SÍ | NO |
|---|--------------------------|-------------------------------------|
| a. Suspensió temporal de subscripcions / reemborsaments | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| b. Represa de subscripcions / reemborsaments | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| c. Reemborsament de patrimoni significatiu | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| d. Endeutament superior al 5% del patrimoni | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| e. Substitució de la societat gestora | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| f. Substitució de l'entitat dipositària | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| g. Canvi de control de la societat gestora | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| h. Canvi en elements essencials del fulletó informatiu | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| i. Autorització del procés de fusió | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| j. Altres fets rellevants | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |

5. ANNEX EXPLICATIU DELS FETS RELLEVANTS

Amb data 23/05/25 es comunica la modificació del lloc de publicació del VL, que passarà a ser exclusivament la pàgina web de la Gestora.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

| | SÍ | NO |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|
| a. Participo significatiu en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%) | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| b. Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| c. Gestora i dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV) | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| e. Adquirits valors / instr. financers emesos / avalats per alguna entitat del grup gestora / dipositari, o algun d'aquests ha estat col.locador / assegurador / director / assessor, o prestats valors a entitats vinculades | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC | <input type="checkbox"/> | <input checked="" type="checkbox"/> |
| h. Altres informacions o operacions vinculades | <input checked="" type="checkbox"/> | <input type="checkbox"/> |

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

La IIC pot realitzar operacions amb el dipositari que no requereixen aprovació prèvia.

8. ADVERTÈNCIES A INSTÀNCIES DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANNEX EXPLICATIU DE L'INFORME PERIÒDIC

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS.

a) Visió de la gestora / societat sobre la situació dels mercats.

Durant el segon semestre de 2025, hem mantingut una visió moderadament constructiva sobre els mercats financers, sustentada en la continuïtat del creixement econòmic global, la progressiva normalització de la inflació i un context de política monetària més previsible. El mercat ha anat consolidant l'expectativa d'un entorn de tipus menys restrictiu en les principals economies desenvolupades, fet que ha afavorit la valoració dels actius de risc i ha millorat les condicions financeres, especialment en segments sensibles al cost de capital.

L'IBEX 35 ha estat l'estrella. Ha pujat un 49,68%. Moltes borses al món han tingut comportaments fantàstics, però la fortalesa de l'euro ha erosionat gran part dels seus beneficis. Per exemple, el Dow Jones ha tingut un rendiment del 13,69%, però la caiguda del dòlar ha tingut una magnitud similar i, per tant, l'uropeu que va invertir en aquest índex no ha obtingut beneficis. No és el cas de la borsa espanyola, on la divisa no té impacte.

Pel que fa a sectors, el 2025 ha proporcionat també rendiments dispersos. Alguns han retrocedit, com ara gran consum. Altres han tingut un comportament mediocre, com per exemple el relacionat amb la salut (tot i que el desembre va iniciar pujades interessants), o l'immobiliari. Bancs i sector financer en general han tingut un bon any. També les tecnològiques, tot i que amb algunes excepcions.

Les variables macro han estat estables durant tot l'any. Creixement, tipus d'interès i inflació no han aportat sorpreses. Els Estats Units han seguit mostrant una major resiliència relativa, mentre que Europa ha avançat de forma més gradual, condicionada per un creixement més moderat i una recuperació més heterogènia per països. A l'Àsia, el panorama ha estat mixt, amb dinàmiques divergents entre economies emergents i una Xina amb senyals d'estabilització, però encara exposada a reptes estructurals. En aquest context, els resultats empresarials han continuat actuant com a principal suport de mercat, amb una evolució positiva en beneficis en sectors de major qualitat i creixement, i una major dispersió entre companyies.

Els resultats empresarials han batut expectatives, tot i que les valoracions de les empreses estan a la zona alta del seu rang històric. No obstant això, el semestre també ha estat marcat per episodis de volatilitat lligats a riscos geopolítics, incertesa política i ajustos en expectatives de tipus. Després de les revaloracions acumulades, el mercat ha mostrat una major sensibilitat a qualsevol sorpresa en dades d'inflació, ocupació o activitat, fet que ha elevat la importància de la selecció de valors i de la disciplina en la valoració.

En aquest entorn, hem considerat clau mantenir carteres diversificades, amb focus en companyies amb avantatges competitius sostenibles, balanços sòlids i capacitat de generació de caixa, combinant l'exposició a tendències estructurals amb actius de perfil més defensiu. La gestió del risc i la flexibilitat tàctica es mantenen com a prioritats per capturar oportunitats en correccions sense incrementar de forma significativa el perfil de volatilitat.

b) Decisions generals d'inversió adoptades.

El resultat del fons ha estat excepcional. Cal destacar les pujades en el sector financer, especialment en la banca. CaixaBank, BBVA i Banco de Santander van ser els grans protagonistes, al desembre, i durant tot l'exercici. Aquest sector constitueix un 35% de la cartera. També les companyies energètiques van tenir pujades en algunes sessions.

Durant el mes d'octubre, potser la notícia més rellevant en el pla nacional ha estat que l'OPA del BBVA pel Banc Sabadell finalment no va prosperar. També s'ha incrementat posició en valors que, després de caure, van tenir mètriques fonamentals més atractives i raonables. També s'ha rotat cap a companyies vinculades a la transició digital i energètica, beneficiades pel creixent interès per la construcció i el subministrament energètic de centres de dades, una tendència que continua guanyant pes dins del mercat europeu.

Al tancament de l'any la nostra cartera té una rendibilitat per dividend del 3,77%, i un PER de 14,77, la qual cosa implica certa normalitat. I és que l'augment de resultats de les empreses està sent molt elevat. Al tancament de desembre, l'exposició a renda variable de la cartera era pròxima al 97%.

c) Índex de referència.

L'índex de referència s'utilitza a mers efectes informatius o comparatius. En aquest sentit, l'índex de referència o benchmark establert per la Gestora en el present informe és Lletres del Tresor a 1 any. En el període, aquest ha obtingut una rendibilitat del -0,12% amb una volatilitat del 0,24%, enfront d'un rendiment de la IIC del 17,73% amb una volatilitat del 10,27%.

d) Evolució del Patrimoni, partícips, rendibilitat i despeses de la IIC.

Al tancament del semestre, el patrimoni del Fons d'Inversió se situava en 33.750.686,85 euros, fet que suposa un +5,65% comparat amb els 31.945.338,40 euros al tancament del semestre anterior. En relació amb el nombre d'inversors, té 1136 partícips, -167 menys dels que hi havia a 30/06/2025.

La rendibilitat neta de despeses d'OCCIDENT BOLSA ESPAÑOLA, FI durant el semestre ha estat del 17,73% amb una volatilitat del 10,27%. La ràtio de despeses trimestral ha estat del 0,59% (directe 0,59% + indirecte 0,00%), essent la de l'any del 2,35%. No té comissió sobre resultats.

e) Rendiment del fons en comparació amb la resta de fons de la gestora.

Dins dels productes gestionats per Gesiuris, no existeix cap IIC amb la mateixa filosofia exacta d'inversió, per la qual cosa els seus rendiments no són comparables.

2. Informació sobre les inversions.

a) Inversions concretes realitzades durant el període.

Durant el semestre, es va invertir en Banc Sabadell, després de la caiguda de la cotització arran de la notícia de la NO OPA, fet que ens va brindar una oportunitat de

compra, portant el valor a ser la segona posició del fons, amb prop d'un 8% de pes en la cartera. Aquestes compres es van finançar mitjançant vendes en BBVA, que després de molts anys sent un dels protagonistes a la cartera passa a ocupar un paper una mica més secundari, tot i que encara amb un 5% de pes al fons.

També s'ha incrementat posició a Grífol, ja que les mètriques de l'empresa continuen millorant, des dels nivells de deute fins a les rendibilitats del seu negoci principal. També s'ha augmentat posició a Puig Brands, ja que el negoci evoluciona bé. També s'ha rotat cap a Acciona Energía, que va ampliar la seva cartera de projectes internacionals, i Indra va tornar a captar l'atenció després d'adjudicar-se contractes rellevants en defensa i gestió de trànsit aeri. Es va reduir Repsol després de les fortes revaloracions acumulades, amb l'objectiu de prendre beneficis i augmentar la flexibilitat de cara als pròxims mesos.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

c) Operativa en derivats i adquisició temporal d'actius.

Durant el període, la IIC ha utilitzat futurs de l'ibex 35 per modular l'exposició de la IIC al mercat. El grau de cobertura mitjà a través de derivats en el període ha estat del 0,00. El grau de palanquejament mitjà a través de derivats en el període ha estat del 3,19. El resultat obtingut amb l'operativa de derivats i operacions a termini ha estat de -251.932,74 €.

d) Altra informació sobre inversions.

Incompliments pendents de regularitzar al final del període: Superat el límit conjunt del 40% en emissors que superen el 5% de forma sobrevinguda. Per donar compliment al que preveu l'art. 50.2 del RD, s'indica que els comptes anuals comptaran amb un Annex de sostenibilitat a l'informe anual.

3. Evolució de l'objectiu concret de rendibilitat.

N/A

4. Risc assumit pel fons.

El risc mitjà en Renda Variable assumit per la IIC ha estat del 95,50% del patrimoni. La volatilitat de la IIC en el període ha estat del 10,27%.

5. Exercici Drets Polítics.

La política seguida per Gesiuris Asset Management, SGIC, S.A. (la Societat) en relació amb l'exercici dels drets polítics inherents als valors que integren les IIC gestionades per la Societat és: "Exercir el dret d'assistència i vot en les juntes generals dels valors integrats en les IIC, sempre que l'emissor sigui una societat espanyola i que la participació de les IIC gestionades per la SGIC en la societat tingués una antiguitat superior a 12 mesos i sempre que aquesta participació representi, almenys, l'u per cent del capital de la societat participada."

Durant el semestre, la IIC no ha participat en cap junta de les empreses participades a la seva cartera, per tant, no ha exercit el seu dret de vot.

6. Informació i advertències CNMV.

N/A

7. Entitats beneficiàries del fons solidari i import cedit a les mateixes.

N/A

8. Costos derivats del servei d'anàlisi.

La IIC no ha suportat despeses en concepte d'anàlisi financer en l'exercici 2025. La IIC no té previst tenir cap despesa en concepte d'anàlisi financer en l'exercici 2026.

9. Compartiments de propòsit especial (Side Pockets).

N/A

10. Perspectives de mercat i actuació previsible del fons.

Española, FI ha registrat una evolució molt positiva el 2025, en línia amb la favorable evolució del mercat espanyol i l'encertada selecció de valors en cartera.

En el mercat espanyol, la composició sectorial de l'índex i el perfil defensiu de part del teixit empresarial continuen sent un punt a favor, especialment en un entorn de creixement moderat. Valorem positivament la capacitat d'algunes companyies per sostenir marges, traslladar preus i mantenir polítiques de dividend consistents, fet que aporta estabilitat relativa enfront d'escenaris de major volatilitat global.

De forma específica, seguirem vigilant el comportament del sector financer —rellevant a Espanya—, considerant que el nivell de tipus i l'evolució del crèdit seran determinants per a la sostenibilitat de resultats. Alhora, veiem atractiu en companyies de qualitat amb biaix defensiu i ingressos recurrents, i mantenim un enfocament selectiu en sectors cíclics on el binomi rendibilitat-risc sigui favorable.

Això no obstant, persisteixen incerteses rellevants, com les tensions geopolítiques a escala internacional. Algunes companyies han començat a expressar preocupació per l'impacte potencial de les tensions comercials globals en les seves perspectives de creixement. Per això, seguirem aplicant una gestió activa i selectiva, centrada en empreses amb models de negoci sòlids, alta visibilitat en resultats, bona generació de caixa i múltiples de valoració raonables.

L'actuació prevista del fons continuarà orientada a identificar companyies

Occident Bolsa Española, FI

infravalorades amb potencial de revaloració, prestant especial atenció a sectors que puguin beneficiar-se d'un entorn de tipus d'interès més baixos i de la recuperació del consum intern. La disciplina en la gestió del risc seguirà sent un pilar clau, evitant rotacions innecessàries i mantenint l'enfocament en la creació de valor a llarg termini.

Pel que fa a l'entorn financer global, si bé el fons es centra exclusivament en renda variable espanyola, observem que la renda fixa internacional podria seguir beneficiant-se d'un entorn de tipus més baixos. En particular, els bons corporatius

d'alta qualitat i el deute emergent en divises locals podrien oferir oportunitats amb un perfil de rendibilitat ajustat al risc atractiu.

En aquest context, l'actuació més probable del fons serà mantenir una cartera concentrada en conviccions, amb rotació tàctica quan sorgeixin oportunitats per correccions de mercat, i amb un biaix cap a empreses amb fonaments robusts, bona generació de caixa i valoracions raonables, preservant sempre una adequada diversificació i control de risc.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

Gesiuris Asset Management SGIIC, S.A. disposa d'una Política Remunerativa aprovada pel seu Consell d'Administració, alineada amb la normativa aplicable i dissenyada per a ser compatible amb una gestió adequada i eficaç dels riscos, de manera que no incentivi l'assumpció de riscos incompatibles amb el perfil de risc de les IIC gestionades ni amb l'estratègia de la pròpia Societat.

La remuneració del personal s'estructura en una part fixa i, si és el cas, una part variable. La remuneració variable té caràcter no garantit, no constitueix un dret contractual ni una obligació per a la SGIIC, i es determina atenent criteris que combinen el rendiment de l'entitat i, quan escaigui, l'acompliment vinculat a les funcions exercides, incorporant així mateix criteris qualitius relacionats amb el compliment, la qualitat del treball i el control del risc, amb la finalitat d'evitar incentius inadequats. En tot cas, l'estructura retributiva manté un equilibri adequat entre components fixos i variables.

Durant l'exercici 2025, el cost total de remuneracions abonades per la Societat Gestora al seu personal ha estat de 4.895.535,22 euros, corresponent 3.747.514,20 euros a remuneració fixa i 1.148.021,02 euros a remuneració variable. El nombre total d'empleats ha estat de 66 persones, sent 23 el nombre de beneficiaris de remuneració variable.

En relació amb l'Alta Direcció, el nombre de persones incloses en aquesta categoria ha estat de 3 persones, i la remuneració total abonada a aquest col·lectiu ha ascendit a 746.841,55 euros, dels quals 637.841,55 euros corresponen a remuneració fixa i 109.000,00 euros a remuneració variable. En el cas de persones que, a més de la seva condició formal, exerceixin funcions executives de gestió, la retribució es determina

atenent la funció efectiva exercida i als criteris aplicables a aquesta funció.

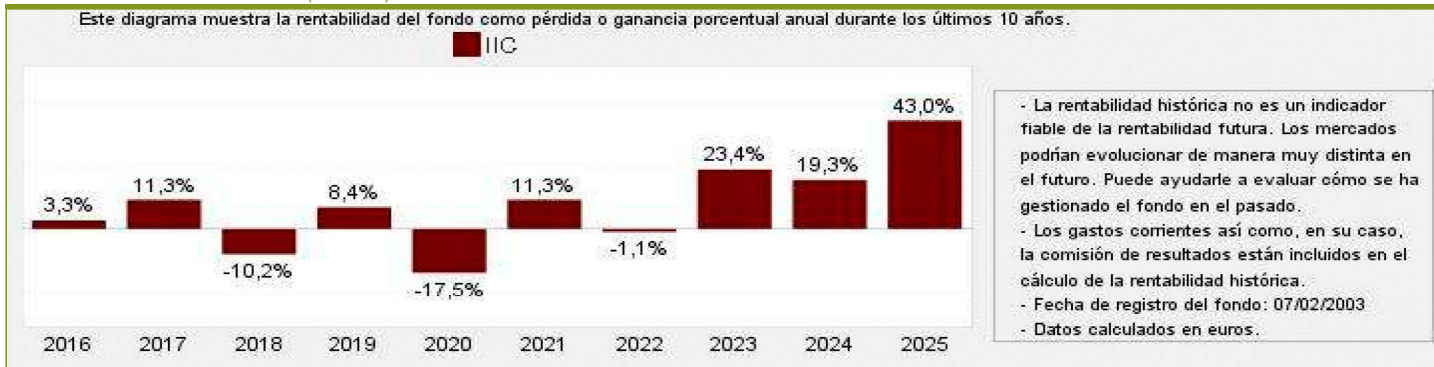
Així mateix, l'import total de les remuneracions abonades al personal les activitats del qual incideixen de manera significativa en el perfil de risc de la SGIIC o de les IIC gestionades (personal identificat) ha estat de 3.310.978,99 euros, dels quals 2.331.044,44 euros han estat remuneració fixa i 979.934,55 euros remuneració variable. El nombre de persones incloses en aquesta categoria ha estat de 26 persones, sent 14 persones el nombre de beneficiaris de remuneració variable dins d'aquest col·lectiu.

Quant a remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de determinades IIC, la SGIIC aplica un component de retribució lligat a la comissió variable exclusivament a REGATA FUND FIL, GESIURIS CAT PATRIMONIS SICAV i COMPAÑIA GENERAL DE INVERSIONES SICAV, establint-se en aquests casos un percentatge del 50% de la comissió variable generada. Per a la resta de IIC gestionades, no existeix remuneració lligada a comissió de gestió variable.

La Política Remunerativa es revisa periòdicament i s'actualitza quan existeixen canvis rellevants. L'any 2025 s'han realitzat dues actualitzacions, sent la més recent de data 25 de juliol de 2025, vinculades a l'actualització dels criteris qualitius utilitzats en l'avaluació de la remuneració variable i en l'avaluació del personal identificat.

Pot consultar la nostra Política Remunerativa en el següent enllaç: https://www.gesiuris.com/wpcontent/uploads/Documentacion/GesiurisAM_Politica_remunerativa.pdf

10. ANNEX - RENDIBILITAT (ANUAL) DELS ÚLTIMS 10 ANYS



11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTIES I SWAPS DE RENDIMENT TOTAL (REGLAMENT UE 2015/2365)

A final del període la IIC no tenia operacions de recompra en cartera.