

Occident Emergentes, FI

Nº de Registro CNMV: 4879
Data de Registre: 19/6/2015

Fons d'inversió
1r Semestre
2026

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.

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 Vallès

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.- Fons que inverteix majoritàriament en altres fons/ societats

Vocació inversora.- Renta Variable Internacional

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, normalment al voltant del 60%. El fons podrà invertir un màxim del 30% a IIC no harmonitzades. Un mínim del 75% de l'exposició del fons serà a Renda Variable (RV) i la resta a Renda Fixa (RF), de països membres de l'OCDE i com a màxim el 15% seran actius de països emergents. Normalment, l'exposició del fons a RV serà al voltant del 95%, i s'invertirà principalment en empreses de capitalització elevada. Les emissions de RF seran d'emissors públics o privats, amb ratings: un màxim del 25% de les emissions seran de qualitat creditícia mitjana. La resta seran de qualitat alta. Això no obstant, es pot invertir en actius que tinguin una qualificació creditícia almenys igual a la que tingui el Regne d'Espanya en cada moment. La durada pot ser a llarg, mitjà i curt termini. Dins la RF s'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 qualitat creditícia mateixa que la resta de RF. L'exposició a risc divisa serà superior al 30%, encara que normalment se situarà al voltant del 85%. El fons no invertirà en mercats de reduïda dimensió i volum de contractació limitat. Es podrà operar amb derivats negociats a mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió. Aquesta operativa comporta riscos per la possibilitat que la cobertura no sigui perfecta i pel palanquejament que comporten. El grau màxim d'exposició al risc de mercat a través d'instruments financers derivats és limpot del patrimoni net.

Operativa en instruments derivats

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

La IIC ha realitzat operacions en instruments derivats en el període amb la finalitat de cobertura de riscos i inversió, per gestionar de manera més eficaç la cartera.

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

Divisa de denominació

EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1.a) DADES GENERALS (participacions)	PERÍODE ACTUAL	PERÍODE ANTERIOR
Num de participacions	470.856,14	471.723,89
Num de partícips	205	205
Beneficis bruts distribuïts per participació	0,00	0,00
Inversió mínima (Euros)	600	

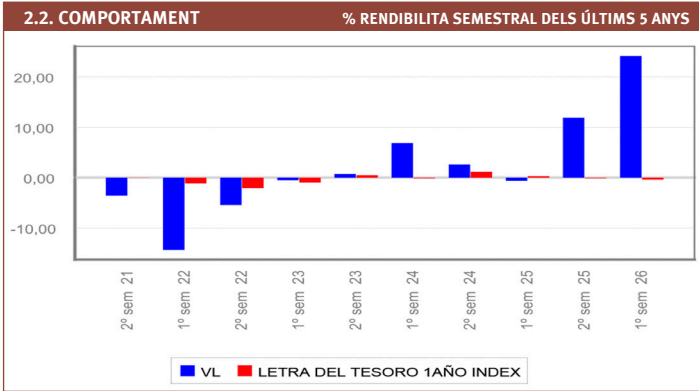
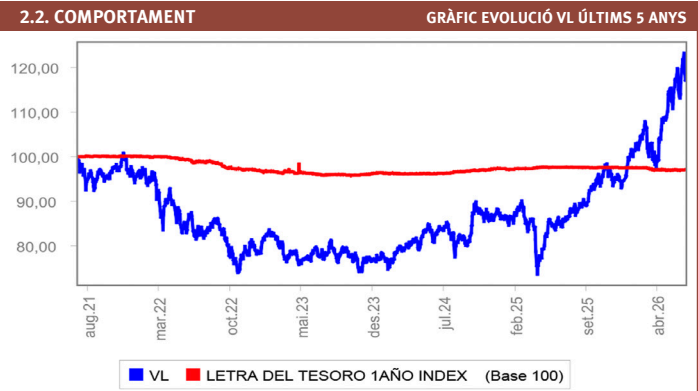
2.1.b) DADES GENERALS (Patrimoni/VL)	Patrimoni fi de període (milers d'EUR)	Valor liquidatiu fi del període
Període de l'informe	6.945	14,7502
2025	5.604	11,8806
2024	5.547	10,6812
2023	5.542	9,7372

2.1.b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2025
Índex de rotació de la cartera	0	0,04	0	0
Rendibilitat mitjana de liquiditat (% anualitzat)	2,22	1,31	2,22	1,88
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)						COMISSIÓ DE DIPOSITARI		
% efectivamente cobrat			COMISSIÓ DE GESTIÓ			% efectivamente cobrat		
Període			Base de càlcul			Base de càlcul		
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total
0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	0,04	0,04	patrimoni

2.2 COMPORTAMENT A) Individual	Acumulat any actual	Últim trim (0)	Trimestral Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	Any Anual	2023	2021
Rendibilitat	24,15	22,10	1,68	2,31	9,38	11,23	9,69		0,26	7,37

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



2.2 COMPORTAMENT Mesures de risc (% sense anualitzar)	A) Individual any actual	Acumulat	Últim trim (0)	Trimestral			Anual			
				Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilitat (ii) de:										
Valor liquidatiu	19,03	21,47	16,07	12,01	9,92	13,94	11,56	9,92	12,61	
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27	13,27	13,96	16,21	
Lletra Tesoro 1 any	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	0,23	
N/D										
VaR històric (iii)	8,82	8,82	8,18	7,31	7,30	7,31	9,29	9,53	8,34	

(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 homogenia.

(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	Últim trim (0)	Trimestral			2025	2024	Anual	
			Trim-1	Trim-2	Trim-3			2023	2021
Ràtio total de despeses	1,43	0,71	0,71	0,74	1,05	3,23	2,91	3,26	3,13

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		Últim any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-3,13	23-06-2026	-3,13	23-06-2026	-4,16	07-04-2025
Rendibilitat màxima (%)	4,70	08-04-2026	4,70	08-04-2026	3,00	12-05-2025

(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 homogenia en el període.

2.2.b) COMPORTAMENT Comparativa Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Núm de partíceps*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda Fixa Euro	36.642	1.132	0,71
Renda Fixa Internacional	14.385	144	1,33
Renda Fixa Mixta Euro	18.281	187	2,61
Renda Fixa Mixta Internacional	648	5	0,64
Renda Variable Mixta Euro	6.807	101	4,57
Renda Variable Mixta Internacional	37.961	446	4,27
Renda Variable Euro	43.537	1.304	11,49
Renda Variable Internacional	209.049	4.336	3,37
IIC de Gestió Referenciada (1)			0,00
Garantit de Rendiment Fixe			0,00
Garantit de Rendiment Variable			0,00
De Garantia Parcial			0,00
Retorn Absolut			0,00
Global	122.587	2.074	4,79
FMM Curt Termini Valor Liquidatiu Variable			0,00
FMM Curt Termini Valor Liquidatiu Constant Deute Públic			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			0,00
FMM Estandar Valor Liquidatiu Variable			0,00
Renda Fixa Euro Curt Termini			0,00
IIC que Replica un Index			0,00
IIC amb Objectiu Concret de Rendibilitat No Garantida			0,00
Total fons	489.897	9.729	4,24

* Mitjanes.

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

2.3. Distribució del patrimoni a tancament del període (importos en milers d'EUR)				
	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% s/patrim.	Import	% s/patrim.
(+) INVERSIONS FINANCERES	6.839	98,47	5.449	97,23
* Cartera interior		0,00		0,00
* Cartera exterior	6.839	98,47	5.499	97,23
* Interessos de la cartera d'inversió		0,00		0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi		0,00		0,00
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	127	1,83	160	2,86
(+/-) RESTA	-21	-0,30	-5	-0,09
TOTAL PATRIMONI	6.945	100,00	5.604	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. Variació patrimoni	% 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)	5.604	5.328	5.604	
+/- Subscripcions / reemborsament (net)	-0,12	-6,22	-0,12	-97,89
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendiments nets	21,54	11,18	21,54	116,53
(+) Rendiments de gestió	22,80	12,33	22,80	107,83
+ Interessos	0,02	0,01	0,02	197,05
+ Dividends	0,06	0,32	0,06	-79,43
+/- Resultats en redta fixa (realitzats o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultats en renda variable (realizats o no)	0,00	0,53	0,00	-100,00
+/- Resultats en dipòsits (realitzats o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultats en derivats (realitzats o no)	0,47	0,01	0,47	4.954,86
+/- Resultats en IIC (realitzats o no)	22,21	11,47	22,21	117,59
+/- Altres resultats	0,04	-0,02	0,04	-366,76
+/- Altres rendiments rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,26	-1,15	-1,26	23,22
- Comissió de gestió	-0,99	-1,01	-0,99	10,54
- Comissió de dipositar	-0,04	-0,04	-0,04	10,54
- Despeses per serveis exteriors	-0,05	-0,06	-0,05	-8,17
- Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,01	-0,01	-17,14
- Altres despeses repercutides	-0,17	-0,03	-0,17	598,46
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	-13,08
+ Comissions de descompte a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	-13,08
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	6.945	5.604	6.945	

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

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.					
Descripció de la Inversió i Emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONSISHARES CHINA LARGE	USD	83	1,19	98	1,74
PARTICIPACIONSIFIDELITY CHINA CONS	USD	65	0,93	72	1,29
PARTICIPACIONSISCHRODER ISF ASIAN	USD	389	5,60	285	5,09
PARTICIPACIONSISHARES CORE MSCI EM	EUR	539	7,76	424	7,56
PARTICIPACIONSINVESCO ASIAN EQUITY	USD	261	3,76	223	3,98
PARTICIPACIONSIKRANESHARES CSI CHIN	USD	109	1,57	148	2,64
PARTICIPACIONSIJPMORGAN KOREA EQ	USD	580	8,35	321	5,73
PARTICIPACIONSIALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	277	3,98	209	3,74
PARTICIPACIONSIFIDELITY ASIAN SMALL	EUR	279	4,01	285	5,09
PARTICIPACIONSIVERITAS ASIAN FUND A	EUR	120	1,73	80	1,43
PARTICIPACIONSIBAILLIE GIFFORD WORD	EUR	342	4,92	239	4,27
PARTICIPACIONSIDWS INVEST LATIN AME	EUR	281	4,05	253	4,51
PARTICIPACIONSIMORGAN STANLEY ASIA	EUR	85	1,22	75	1,34
PARTICIPACIONSIMATTHEWS ASIA-CH	USD	156	2,24	95	1,70
PARTICIPACIONSIJP MORGAN ASEAN FUND	EUR	180	2,59	168	2,99
PARTICIPACIONSISCHRODER EMERGING EU	EUR	1	0,01	1	0,01
PARTICIPACIONSIXTRACKERS MSCI TAIWA	EUR	515	7,42	293	5,22
PARTICIPACIONSIALLIANZ GLOBAL INVES	USD	149	2,14	114	2,03
PARTICIPACIONSISCHRODER INT ASIAN E	USD	134	1,92	109	1,94
PARTICIPACIONSIGUINNESS ASIAN EQUIT	EUR	233	3,35	219	3,90
PARTICIPACIONSISHARES MSCI EM ESG	EUR	579	8,33	452	8,06
PARTICIPACIONSISPDRC MSCI EMERGING M	EUR	150	2,16	129	2,31
PARTICIPACIONSIGOLDMAN SACHS - INDI	EUR	238	3,43	250	4,47
PARTICIPACIONSIJPMORGAN MIDDLE EAST	EUR	99	1,43	95	1,70
PARTICIPACIONSISHARES MSCI EM IMI	EUR	704	10,14	548	9,78
PARTICIPACIONSISHARES MSCI SAUDI C	EUR	145	2,09	134	2,40
PARTICIPACIONSIVANG FTSE EM USDA	USD	147	2,11	130	2,31
TOTAL IIC		6.840	98,43	5.449	97,23
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		6.840	98,43	5.449	97,23
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		6.840	98,43	5.449	97,23

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

4. FETS RELLEVANTS

	SÍ	NO
a. Suspensió temporal de subscripcios/reemborsaments	☐	☒
b. Reanudació de subscripcions/reemborsaments	☐	☒
c. Reemborsament de patrimoni significatiu	☐	☒
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni	☐	☒
e. Substitució de la societat gestora	☐	☒
f. Substitució de l'entitat dipositària	☐	☒
g. Canvi de control de la societat gestora	☐	☒
h. Canvi en elements essencials del fulletó informatiu	☐	☒
i. Autorització del procés de fusió	☐	☒
j. Altres fets rellevants	☒	☐

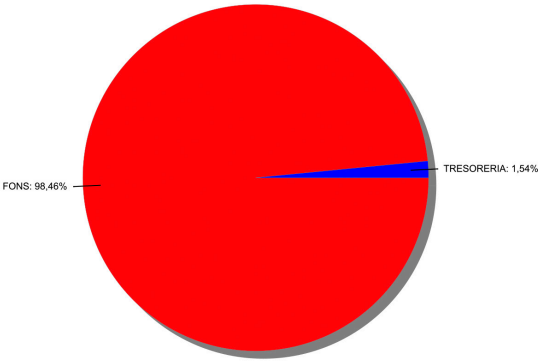
6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	SÍ	NO
a. Partíceps significatius en el patrimoni del fons (porcentatge superior al 20%)	☒	☐
b. Modificacions d'escasa rellevància en el Reglament	☐	☒
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	☐	☒
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	☐	☒
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	☐	☒
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o un altra IIC gestionada per la mateixa gestora u una altra gestora del grup	☐	☒
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	☐	☒
h. Altres informacions o operacions vinculades	☐	☒

8. ADVERTÈNCIES A INSTÀNCIES DE LA CNMV

No aplicable.

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



5. ANNEX EXPLICATIU FETS RELLEVANTS

Amb data 10/04/2026 es comunica la modificació del règim de preavisos aplicable a determinats reemborsaments.

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

A 30/06/2026 hi havia una participació equivalent a 321.796,85 títols, que representava el 68,34% del patrimoni de la IIC. La IIC pot realitzar operacions amb el dipositari que no requereixen aprovació prèvia.

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

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

El primer semestre de 2026 s'ha caracteritzat per una elevada volatilitat i un mercat que ha descrit, a la pràctica, dues fases clarament diferenciades. L'exercici va arrencar amb un to constructiu, recolzat en uns resultats empresarials sòlids, si bé acompanyat d'una notable severitat del mercat a l'hora de penalitzar qualsevol decepció en beneficis o guies. A partir de març, l'escalada geopolítica entorn de l'Iran i el tancament de l'estret d'Ormuz va provocar una correcció borsària rellevant i un repunt generalitzat dels tipus d'interès. La recuperació va ser vigorosa a l'abril i el semestre es va tancar, al juny, amb una desescalada geopolítica —l'alto el foc del 17 de juny i la reobertura de l'estret d'Ormuz— que va donar pas a una fase de consolidació i rotació sectorial.

El Banc Central Europeu va mantenir durant bona part del semestre el tipus de referència en el 2,15%, en un context d'inflació continguda (IPCA de l'1,7%), creixement sòlid de la zona euro (PIB del +1,5%) i una taxa d'atur del 6,2%. No obstant això, la rigidesa de la inflació de serveis (3,2%) i les tensions de preus derivades del xoc energètic van portar el BCE a elevar els tipus en 25 punts bàsics, fins al 2,40%, al juny, el seu primer increment des de 2023. La Reserva Federal, per la seva banda, va mantenir el rang del 3,50%-3,75% al llarg de tot el període, amb una inflació subjacent ancorada en el 2,5% i una divisió interna evident. El relleu previst de Jerome Powell per Kevin Warsh va reforçar la lectura d'un biaix més estructural. El missatge conjunt dels bancs centrals apunta al manteniment de tipus en nivells restringits durant un període més prolongat del inicialment descomptat pel consens.

L'evolució de les corbes sobiranes va ser benigna a l'inici de l'exercici, però el xoc energètic i inflacionista de març es va traduir en un repunt intens de les rendibilitats en tots els trams, que va arribar a situar puntualment en terreny negatiu la valoració de les carteres de renda fixa a curt termini. Es va tractar d'un efecte transitori i de valoració, atès que la curta durada d'aquestes carteres permet que els propis venciments corregeixin la situació i restableixin rendiments atractius. A l'abril, la notable compressió dels diferencials de crèdit corporatiu a Europa va actuar com a mitgador davant la pujada dels tipus lliures de risc. El semestre va concloure amb un aplanament de les corbes.

La renda variable va iniciar el semestre amb fortalesa. A Àsia es va registrar un clar lideratge (Japó +10,4%, Corea del Sud +19,5% i Taiwan +10,45%), impulsat per l'hegemonia en semiconductors lligats a la infraestructura d'intel·ligència artificial, mentre els mercats emergents avançaven un +5,41%. En sentit contrari, l'anomenat "efecte Anthropic" —l'anunci d'eines d'intel·ligència artificial capaces d'erosionar el negoci de companyies de software— va evaporar prop de 285.000 milions de dòlars de capitalització, amb caigudes destacades, i va constituir una advertència estructural que obliga a discriminar acuradament entre potencials guanyadors i perdedors.

L'eix del semestre va ser la crisi entorn de l'Iran i l'estret d'Ormuz. La tensió va portar el cru Brent a superar els 116 dòlars, un eixamplament dels marges de refinació i una afectació generalitzada dels costos logístics internacionals, amb les consegüents pressions inflacionistes. L'alto el foc del 17 de juny entre els Estats Units i l'Iran i la reobertura de l'estret d'Ormuz van provocar una caiguda vertical de la cotització del cru i van alleujar de forma immediata les tensions sobre preus i tipus.

b) Decisions generals d'inversió adoptades.

Durant el semestre, hem dut a terme una gestió activa i rigorosa, centrada en el seguiment continu dels actius. El nombre d'operacions ha estat molt reduït: s'ha tancat la posició en futurs sobre l'índex MSCI Emergents que es mantenia a inici d'any i no s'ha modificat cap de les vint-i-set posicions en fons, de manera que la cartera tanca el semestre invertida en un 98,5% a través d'IIC. Aquesta actuació respon al nostre enfocament disciplinat, que prioritza la preservació del valor a llarg termini i la consistència en els resultats, per sobre d'una rotació tàctica elevada. L'estructura de la cartera, diversificada per regions, estils i gestors, ha permès capturar el fort comportament dels mercats asiàtics lligats a la infraestructura d'intel·ligència artificial —especialment Taiwan i Corea del Sud— compensant àmpliament el pitjor comportament dels vehicles amb biaix a la Xina. Continuem centrats en construir una cartera robusta, ben diversificada i capaç d'adaptar-se amb flexibilitat als diferents escenaris de mercat.

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 -0,41% amb una volatilitat del 0,65%, enfront d'un rendiment de la IIC del 24,15% amb una volatilitat del 19,03%.

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

A tancament del semestre, el patrimoni del Fons d'Inversió se situava en 6.945.233,02 euros, la qual cosa suposa un +23,93% comparat amb els 5.604.373,84 euros a tancament del semestre anterior. En relació amb el nombre d'inversors, té 205 partícips, -12 menys dels que hi havia a 31/12/2025. La rendibilitat neta de despeses d'OCCIDENT EMERGENTES, FI durant el semestre ha estat del 24,15% amb una volatilitat del 19,03%. El ràtio

de despeses trimestral ha estat del 0,71% (directe 0,54% + indirecte 0,17%), sent el de l'any de l'1,43%. No té comissió sobre resultats.

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

No es pot establir una comparació directa de la IIC amb cap altra IIC de la gestora.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes realitzades durant el període.

Durant el semestre, hem dut a terme una gestió activa i rigorosa, centrada en el seguiment continu dels actius i la seva evolució relativa davant el mercat i l'índex de referència. El nombre d'operacions ha estat molt reduït: no s'ha incorporat ni eliminat cap fons de la cartera, mantenint-se sense variació les participacions dels vint-i-set vehicles subjacents, per la qual cosa les variacions de pes responen exclusivament a l'evolució de mercat. L'única actuació destacable ha estat el tancament de la posició compradora en futurs sobre l'índex MSCI Emergents que es mantenia a inici d'any. No s'han implementat operacions rellevants que hagin modificat l'estratègia del fons respecte al període anterior. Quant als actius que expliquen el resultat del semestre, el comportament ha estat marcadament dispar. Els majors contribuïdors han estat els vehicles amb exposició a Taiwan i Corea del Sud —Xtrackers MSCI Taiwan i JPMorgan Korea—, impulsats per l'hegemonia de la regió en semiconductors lligats a la infraestructura d'intel·ligència artificial, així com els fons de petita capitalització asiàtica. En sentit contrari, els vehicles amb biaix a la Xina han restat rendibilitat, especialment els centrats en el segment d'internet i consum domèstic. Continuem tenint una visió 100% orientada a invertir en renda variable de països emergents a través d'IIC.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

Durant el semestre, la IIC no ha realitzat operacions rellevants en matèria de derivats. 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 65,01. El resultat obtingut amb l'operativa de derivats i operacions a termini ha estat de 29.150,34 €.

d) Altra informació sobre inversions.

La IIC inverteix més del 10% en altres IIC, concretament el 98,46%. La IIC amb major presència dins de la cartera és ISHARES MSCI EMRG IMI ESG SCR N ETF, amb un 10,14%, IIC gestionada per Blackrock. Per donar compliment al previst en l'art 50.2 del RD, s'indica que els comptes anuals comptaran amb un Annex de sostenibilitat a l'informe anual. En el període, la IIC no té incompliments pendents de regularitzar.

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 99,77% del patrimoni. La volatilitat de la IIC en el període ha estat del 19,03%.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

La política seguida per Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Societat) en relació a 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 SGIIC 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 en 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.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

De cara al segon semestre de 2026, mantenim una visió constructiva però prudent sobre els mercats emergents. El lideratge asiàtic registrat durant el primer semestre —amb avanços de doble dígit al Japó, Corea del Sud i Taiwan— s’ha recolzat en la posició dominant de la regió en semiconductors lligats a la infraestructura d’intel·ligència artificial, una tendència estructural que considerem que manté recorregut, si bé amb valoracions ja menys atractives que a l’inici de l’any i una major exigència en la selecció. No

obstant això, persisteixen focus d’incertesa que convé monitoritzar. El principal és l’entorn de tipus: el missatge conjunt dels bancs centrals apunta al manteniment de nivells restrictius durant un període més prolongat del inicialment descomptat, la qual cosa redueix un dels suports clàssics dels actius emergents. A això s’hi sumen les tensions geopolítiques —l’episodi de l’estret d’Ormuz ha recordat la sensibilitat d’aquestes economies als xocs energètics i logístics—, l’evolució del cicle a la Xina i la sensibilitat d’alguns països als fluxos de capital internacionals. L’actuació prevista del fons se centrarà a mantenir una cartera diversificada per regions, estils i gestors, sense concentracions excessives i amb una visió a llarg termini. Vigilarem especialment l’equilibri entre l’exposició al bloc tecnològic del nord d’Àsia, principal motor del semestre, i els vehicles amb biaix a la Xina, les valoracions dels quals continuen sent comparativament atractives però que continuen penalitzats per la incertesa regulatòria i per la debilitat del consum intern. L’evolució del dòlar continuarà sent un factor rellevant, atès que prop d’un terç del patrimoni està denominat en aquesta divisa i el fons no cobreix el risc de tipus de canvi.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplica en aquest informe

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

Durant el període no s’han realitzat operacions d’adquisició temporal d’actius (operacions de simultànies).