

Occident Emergentes, FI

Fons d'inversió
2n Semestre
2025

Núm. de Registre CNMV: 4879
Data de Registre: 19/06/2015

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

Depositorio
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

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: Fons inverteix majoritàriament altres fons i/dò societats.

Vocació Inversora: Renda 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, encara que habitualment el percentatge serà superior al 85%. Es podrà invertir un màxim del 30% en IIC no harmonitzades. Un mínim del 75% de l'exposició serà en Renda Variable demissors de països emergents. Normalment, l'exposició del fons en RV serà al voltant del 95%, i s'invertirà principalment en empreses sense límit de capitalització. De manera ocasional, es podrà invertir en mercats considerats frontera, amb un límit del 15%. De forma conjuntural, es podrà invertir directament en accions fins a un màxim del 10%. L'exposició al risc de divisa serà superior al 30%, tot i que habitualment se situarà al voltant del 95%. La resta de l'exposició serà en Renda Fixa. Les emissions seran demissors públics o privats, amb una qualitat creditícia com a mínim mitjana (investment grade), encara que es podrà invertir en emissions amb ràting igual o superior al del Regne d'Espanya en cada moment. La durada podrà ser

a llarg, mitjà o curt termini, segons la conjuntura o la visió de mercat del gestor. Dins de la RF shi inclouen dipòsits, 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. Es podrà operar amb instruments negociats en mercats organitzats de derivats amb finalitat de cobertura, d'inversió i per assolir l'objectiu concret de rendibilitat. 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	471.723,89	501.865,91
Num de partícips	217	238
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	5.604	11,8806
2024	5.547	10,6812
2023	5.542	9,7372
2022	5.814	9,7120

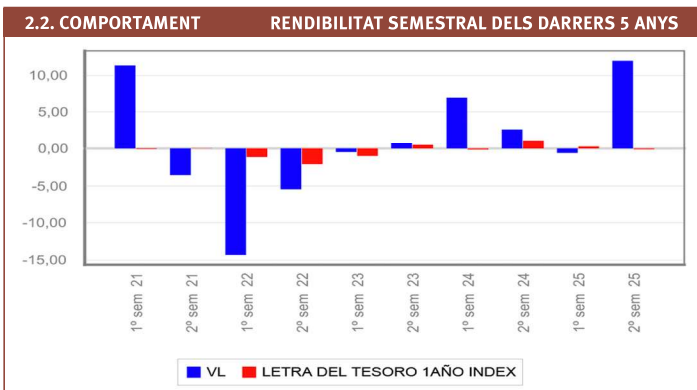
2.1.b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2024
Índex de rotació de la cartera	0,04	0	0	0,34
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,31	2,46	1,88	3,68

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 GESTIÓ			COMISSIÓ DE DIPOSITARI		
% efectivament cobrat			Base de càlcul	% efectivament cobraT	
Període	Acumulada			Període	Acumulada
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total
1,01		1,01	2,00		2,00
			Patrimoni		
				0,04	0,08
					Patrimoni

2.2 COMPORTAMENT A) Individual Rentabilidad (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Darrer trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rendibilitat	11,23	2,31	9,38	2,28	-2,83	9,69	0,26	-18,98	4,99

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 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	13,94	12,01	9,92	19,83	12,07	11,56	9,92	15,60	24,85
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)	7,31	7,31	7,30	7,22	7,24	9,29	9,53	9,78	8,67

(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	3,23	0,74	1,05	0,73	0,71	2,91	3,26	3,21	2,96

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		Darrer any		Darrers 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-2,13	10-10-2025	-4,16	07-04-2025	-3,49	24-02-2022
Rendibilitat màxima (%)	1,67	10-11-2025	3,00	12-05-2025	4,04	16-03-2022

(i) Només s'informa per les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora, en cas contrari s'informa "N.A.".
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 Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo 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.

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	5.449	97,23	5.310	99,66
Cartera Interior				
Cartera Exterior	5.449	97,23	5.310	99,66
Interessos de la Cartera d'Inversió				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	160	2,86	26	0,49
(+/-) RESTA	-5	-0,09	-8	-0,15
TOTAL PATRIMONI	5.604	100,00%	5.328	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)	5.328	5.547	5.547	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	-6,22	-3,44	-9,70	86,81
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	11,18	-0,62	10,75	-1.955,51
(+) Rendiments de Gestió	12,33	0,48	13,01	2.560,94
(+) Interessos	0,01	0,02	0,03	-61,67
(+) Dividends	0,32	0,09	0,42	258,55
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)	0,53	0,02	0,56	3.067,82
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)	0,01		0,01	-536,37
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)	11,47	0,44	12,09	2.607,06
(+/-) Altres Resultats	-0,02	-0,09	-0,11	-81,95
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-1,15	-1,10	-2,25	7,76
(-) Comissió de gestió	-1,01	-0,99	-2,00	5,12
(-) Comissió de dipositar	-0,04	-0,04	-0,08	5,12
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,06	-0,05	-0,12	23,51
(-) Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,02	-0,03	-19,20
(-) Altres despeses repercutides	-0,03		-0,03	472,66
(+) Ingressos				16,30
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions trocedides				
(+) Altres ingressos				16,30
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	5.604	5.328	5.604	

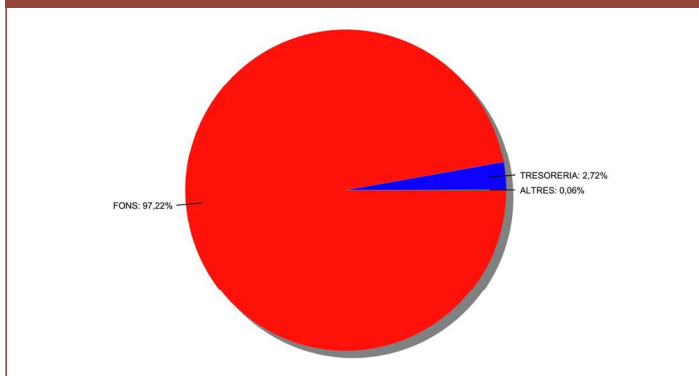
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

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.					
Inversió i Emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL IIC		5.449	97,23	5.308	99,66
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		5.449	97,23	5.308	99,66
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		5.449	97,23	5.308	99,66

El període es refereix al final del 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
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/03/26)	117	inversió
Total subjacent renda variable		117	
TOTAL OBLIGACIONS		117	

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 fulltò 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. Partícips significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	<input checked="" type="checkbox"/>	<input 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

A 31/12/2025 existia una participació equivalent a 321.796,85 títols, que representava el 68,22 per cent del patrimoni de la IIC. 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, la renda variable global va mantenir un to constructiu, recolzada en la normalització gradual de la inflació, la solidesa dels beneficis empresarials i un entorn monetari una mica més favorable. En termes de comportament de mercat, l'MSCI World va acumular una revaloració de +21,6% a 1 any, reflectint avenços de doble dígit en la majoria de mercats desenvolupats.

Als Estats Units, l'S&P 500 va tancar el 2025 amb una pujada del +16,39% en moneda local, tot i que amb una fase de major rotació i consolidació en el tram final de l'any (desembre pràcticament pla). En els últims mesos de 2025 les empreses vinculades a l'activitat d'intel·ligència artificial van liderar la volatilitat i les pujades. Alertem sobre les exigents valoracions de moltes empreses.

A Europa, el comportament va ser també positiu +18,29%, destacant el bon to de sectors cíclics i financers. Destaquem la borsa alemanya, on les amenaces geopolítiques han provocat estímuls econòmics (augment de la despesa pública). El Dax alemany ha pujat prop del 20%. Els resultats empresarials europeus, en general, no han crescut tant com els americans, si bé és cert que el sector financer ha tingut un comportament excel·lent.

El Japó va tornar a situar-se entre els mercats més forts, amb el Nikkei +28% el 2025, impulsat per resultats i la dinàmica corporativa domèstica. Cal assenyalar que el Japó ha patit una caiguda històrica de la seva divisa, el ien. D'altra banda, el Nikkei 225 ha tingut una pujada formidable, perpetuant un moviment que va iniciar fa tres exercicis. Les polítiques monetàries expansives seran la causa principal d'aquests dos moviments.

La Xina també ha tingut un bon exercici. És una borsa "barata". Sempre està penalitzada per la inseguretat legal que han d'assumir els inversors estrangers. Però a mesura que vagi refermant el lideratge en diversos àmbits de l'economia, el seu recorregut a l'alça pot ser significatiu. En la mateixa línia es troben Corea i Taiwan. L'Índia va tenir rendiments més moderats el 2025, però això no ha entelat el seu exercici dels últims exercicis.

Els mercats llatinoamericans van pujar prop del 29%. Les seves empreses cotitzen sempre a múltiples molt baixos, però el creixement dels seus resultats és sòlid. Encara que aquests mercats estan molt condicionats per les inquietuds polítiques que projecten. Curiosament les divises locals han tingut, en general, un bon comportament.

Els resultats empresarials han batut expectatives, encara que les valoracions de les empreses estan a la zona alta del seu rang històric.

A nivell de bancs centrals, el mercat va interpretar com a suport addicional la transició cap a tipus menys restrictius: la Fed va retallar tipus en la part final de 2025, situant el rang en 3,50%-3,75%, mentre que el BCE va mantenir la facilitat de dipòsit en el 2,00% en la seva última reunió de l'any.

b) Decisions generals d'inversió adoptades.

Durant el segon semestre de 2025, l'evolució dels mercats ha estat, en línies generals, positiva per als actius de risc a pesar d'episodis de volatilitat vinculats a factors geopolítics i comercials, els mercats han sabut recuperar l'estabilitat, especialment en la segona meitat del període.

En aquest context, la cartera del fons ha mostrat un comportament coherent amb la seva filosofia d'inversió, sense que hagi estat necessari realitzar canvis significatius en la seva composició. Durant el semestre, hem dut a terme una gestió activa i rigorosa, centrada en el seguiment continu dels actius i la seva evolució relativa enfront del mercat i de l'índex de referència. Encara que el nombre d'operacions ha estat reduït, s'han realitzat ajustos puntuals per mantenir l'equilibri adequat entre risc i rendibilitat.

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. Seguirem 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 -0,12% amb una volatilitat del 0,24%, enfront d'un rendiment de la IIC de l'11,91% amb una volatilitat de l'11,00%.

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

A tancament del semestre, el patrimoni del Fons d'Inversió se situava en 5.604.373,84 euros, la qual cosa suposa un +5,19% comparat amb els 5.327.848,09 euros a tancament del semestre anterior.

En relació al nombre d'inversors, té 217 partícips, -21 menys dels que hi havia a 30/06/2025.

La rendibilitat neta de despeses d'OCCIDENT EMERGENTES, FI durant el semestre ha estat de l'11,91% amb una volatilitat de l'11,00%.

La ràtio de despeses trimestral ha estat de 0,74% (directe 0,57% + indirecte 0,17%), sent la de l'any del 3,23%.

No té comissió sobre resultats.

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

Occident Emergentes, FI té una vocació d'inversió semblant amb el fons Gesiuris Multigestió FI-Emergentes Global. Tanmateix, la rendibilitat obtinguda no és comparable, ja que en la composició de la cartera de l'Occident Emergentes se centra en IICs mentre que el Gesiuris Multigestió Emergentes té una gestió activa i en empreses multinacionals els ingressos de les quals provenen principalment de mercats emergents.

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 enfront del mercat i de l'índex de referència. Encara que el nombre d'operacions ha estat reduït, s'han realitzat ajustos puntuals per mantenir l'equilibri adequat entre risc i rendibilitat.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

S'han comprat Futurs de Mini Emerging markets amb la finalitat d'invertir en mercats

emergents, com a alternativa a la inversió a través d'IICs. 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 64,84.

El resultat obtingut amb l'operativa de derivats i operacions a termini ha estat de 585,61 €.

d) Altra informació sobre inversions.

La IIC inverteix més del 10% en altres IIC. L'exposició a IIC a tancament del període és del 97,22%, sent PART. ISHARES MSCI EMRG IMI ESG SCR N ETF la posició més rellevant de la cartera, amb un 9,78%, juntament amb PART. ISHARES MSCI EM ESG EHN UCITS ETF, amb un 8,06%, i PART. ISHARES MSCI EM ESG EHN UCITS ETF amb un 7,56%.

En el període, la IIC no té incompliments pendents de regularitzar. 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.

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 99,49% del patrimoni. La volatilitat de la IIC en el període ha estat de l'11,00%.

5. Exercici Drets Polítics.

La política seguida per Gesiuris Asset Management, SGIC, 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 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 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.

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

9. Compartiments de propòsit especial (Side Pockets).

N/A

10. Perspectives de mercat i actuació previsible del fons.

De cara a 2026, mantenim una visió moderadament constructiva sobre els mercats de renda variable global, encara que amb un enfocament prudent davant un escenari que previsiblement combinarà creixement econòmic moderat, inflació més controlada i una política monetària progressivament menys restrictiva. L'expectativa d'una normalització gradual dels tipus d'interès als Estats Units i Europa hauria de seguir actuant com a suport per als actius de risc, especialment en segments sensibles al cost de capital, si bé el ritme d'aquest procés dependrà de l'evolució de la inflació subjacent i de la fortalesa del mercat laboral.

Els mercats emergents presenten un potencial atractiu per valoració, encara que amb majors riscos idiosincràtics. La Xina seguirà sent determinant en el comportament agregat de l'univers emergent: combina creixement relativament robust amb una inflació continguda i cotitzacions que incorporen descomptes significatius, si bé persisteixen riscos regulatoris i geopolítics.

En l'Àsia emergent, destaquem el component tecnològic (Corea i Taiwan) per la seva rellevància en cadenes globals, mentre que l'Índia manté un perfil estructuralment favorable a llarg termini, encara que pot alternar fases de consolidació. A Llatinoamèrica, l'atractiu ve donat per múltiples baixos i resultats sòlids, si bé amb elevada sensibilitat al risc polític.

En el pla macro, l'escenari base apunta a una expansió global més equilibrada, amb els Estats Units creixent a ritmes més sostenibles, Europa avançant de forma gradual i Àsia mantenint un paper rellevant, encara que condicionat per la dinàmica interna de la Xina i el seu impacte en el comerç i la confiança. En aquest context, el principal motor de la renda variable hauria de seguir sent el creixement de beneficis, amb una previsió d'avenç més exigent en aquelles companyies que han liderat el mercat en els últims trimestres, i un major potencial d'"eixamplar" el ral·li cap a sectors i estils menys concentrats.

No obstant això, persisteixen riscos rellevants que podrien elevar la volatilitat: un repunt inesperat de la inflació, tensions geopolítics prolongades, incertesa política i fiscal en economies desenvolupades, i moviments bruscos en divises o en primes de risc.

L'actuació prevista del fons es centrarà en mantenir una cartera diversificada en IIC. Prestarem especial atenció a regions i sectors que puguin beneficiar-se d'un entorn de tipus d'interès més baixos, del dinamisme del consum intern i de tendències estructurals com la digitalització o la transició energètica. La disciplina en la gestió del risc seguirà sent un element central, evitant concentracions excessives i mantenint una visió de llarg termini.

En resum, encarem el 2026 amb una estratègia global basada en convicció, diversificació i prudència tàctica, amb l'objectiu de participar en el creixement dels mercats internacionals mantenint un perfil de risc controlat en un entorn que seguirà oferint oportunitats, encara que amb major exigència selectiva.

Occident Emergentes, FI

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 qualitatius 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 qualitatius 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/gesiurism_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.