

Occident Patrimoni, FI

Fons d'inversió
2n Semestre
2025

Núm. de Registre CNMV: 2689
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

Depositaro
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,- Altres

Vocació Inversora: Global

Perfil de Risc: 3 en una escala de l'1 al 7.

Descripció general

Política d'inversió: Política d'inversió: El Fons invertirà en valors de renda variable i renda fixa, nacionals i internacionals, públics o privats, en moneda euro o en una altra divisa, sense límit definit, inclosos els mercats emergents fins a un 15%. Normalment, el Fons tendirà cap a la renda variable emesa per empreses de gran capitalització de països de l'OCDE. Les inversions en emergents es faran en països pertanyents a l'OCDE, de l'Europa de l'Est i d'Amèrica Llatina. Un màxim del 25% de les emissions de renda fixa tindran una qualitat creditícia mitjana. La resta seran alta qualitat creditícia. Es podran mantenir títols amb qualificació creditícia baixa fins a un 3% del patrimoni. 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. Dins de la renda fixa s'hi inclouen dipòsits a la vista o que es puguin fer líquids amb venciment inferior a un any, fins a un 10% del patrimoni, amb la mateixa qualitat creditícia que la resta de la renda fixa. La durada mitjana de la cartera de valors de renda fixa serà inferior a 7 anys. El fons podrà invertir fins a un 5% del seu patrimoni en IIC financeres que siguin actiu apte, harmonitzades o no, i que no pertanyin al grup de la gestora. El fons no invertirà en mercats de reduïda dimensió

i de volum de contractació limitat.

Es podrà invertir més del 35% del patrimoni en valors emesos o avalats per un Estat de la UE, una Comunitat Autònoma, una Entitat Local, els Organismes Internacionals dels quals Espanya sigui membre, i Estats amb solvència no inferior a la d'Espanya. La IIC diversifica les inversions en els actius esmentats anteriorment en, com a mínim, sis emissions diferents. La inversió en valors duna mateixa emissió no supera el 30% de l'actiu de la IIC. Es podrà operar amb derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb finalitat de cobertura i diversió. 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 limport 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	485.816,16	548.772,26
Num de partícips	718	838
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	8.751	18,0131
2024	10.332	17,1667
2023	11.892	15,8673
2022	12.212	14,7953

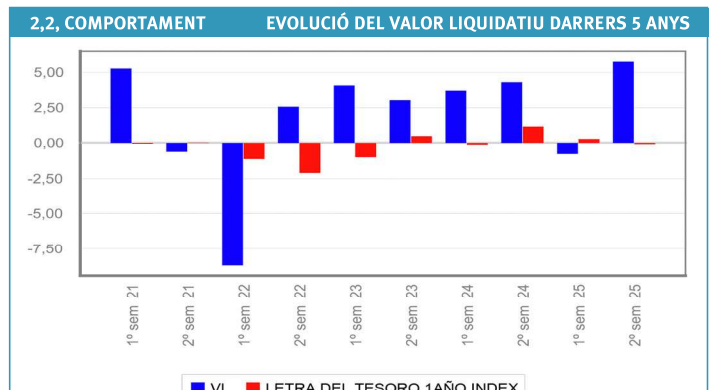
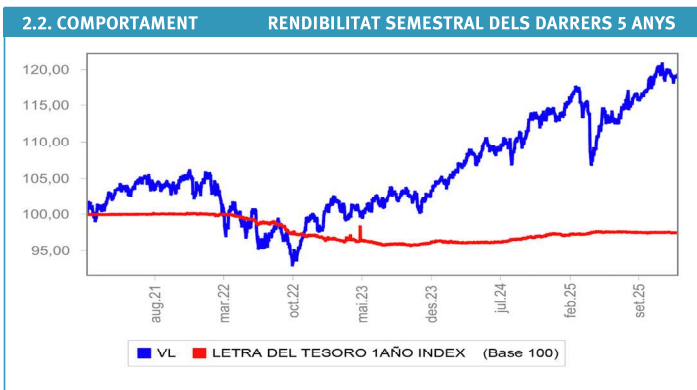
2.1,b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2024
Índex de rotació de la cartera	0,26	0,26	0,52	0,92
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,96	1,86	1,91	3,27

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		Base de càlcul
Període	Acumulada		Període	Acumulada	
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total
1,14		1,14	2,25		2,25
			Patrimoni		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	4,93	1,39	4,29	-1,05	0,29	8,19	7,25	-6,34	-12,94

PatrimoniEl 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	Darrer trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	7,23	5,25	5,31	11,03	5,74	5,15	5,21	8,47	17,94
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)	4,10	4,10	5,00	5,13	5,05	7,66	7,76	8,11	7,65

(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 dels 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	Darrer trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ràtio total de despeses	2,42	0,62	0,61	0,60	0,59	2,40	2,38	2,37	2,36

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 (%)	-1,24	10-10-2025	-2,49	03-04-2025	-1,60	13-06-2022
Rendibilitat màxima (%)	0,72	10-11-2025	1,88	12-05-2025	1,66	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.
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* (milers)	Rendibilitat semestral mitjana**
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	7.932	90,64	8.361	89,44
Cartera Interior	370	4,23	702	7,51
Cartera Exterior	7.492	85,61	7.557	80,84
Interessos de la Cartera d'Inversió	70	0,80	102	1,09
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	703	8,03	751	8,03
(+/-) RESTA	116	1,33	236	2,52
TOTAL PATRIMONI	8.751	100,00%	9.348	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)	9.349	10.332	10.332	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	-12,19	-9,29	-21,38	22,01
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	5,66	-0,71	4,71	-839,24
(+) Rendiments de Gestió	6,91	0,54	7,22	1.087,84
(+) Interessos	0,99	0,99	1,98	-7,66
(+) Dividends	0,46	0,72	1,19	-41,21
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)	-0,08	-1,64	-1,77	-95,41
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)	3,93	-0,26	3,52	-1.495,32
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)	1,65	1,25	2,88	22,79
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)	-0,01	-0,04	-0,05	-66,53
(+/-) Altres Resultats	-0,02	-0,49	-0,52	-96,55
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-1,25	-1,25	-2,51	-6,86
(-) Comissió de gestió	-1,14	-1,12	-2,25	-5,39
(-) Comissió de dipositar	-0,04	-0,04	-0,08	-5,39
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,05	-0,03	-0,08	33,89
(-) Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,01	-0,02	-23,02
(-) Altres despeses repercutides	-0,03	-0,06	-0,09	-54,22
(+) Ingressos				-56,66
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres ingressos				-56,66
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	8.751	9.349	8.751	

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

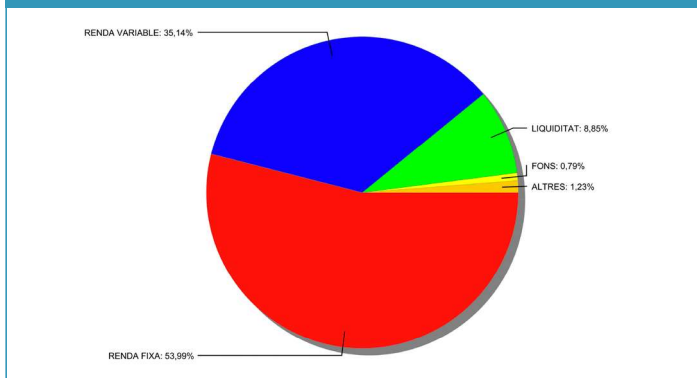
3. INVERSIONS FINANCERES

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 RENDA FIXA NO COTITZADA				197	2,11
TOTAL RENDA FIXA				370	4,22
TOTAL RV COTITZADA				370	4,22
TOTAL RENDA VARIABLE				702	7,51
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR				99	1,13
Total Deute Públic Cotitzat més d'1 any					
Total Deute Públic Cotitzat menys d'1 any				248	2,65
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més d'1 any		3.391	38,77	3.447	36,85
Total renda fixa privada Cotitzada menys d'1 any		1.135	12,98	846	9,05
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		4.625	52,88	4.541	48,55
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA		98	1,11	96	1,03
TOTAL RENDA FIXA		4.723	53,99	4.637	49,58
TOTAL RV COTITZADA		2.708	30,90	2.895	30,89
TOTAL RENDA VARIABLE		2.708	30,90	2.895	30,89
TOTAL IIC		69	0,79	70	0,75
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		7.500	85,68	7.602	81,22
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		7.870	89,90	8.304	88,73

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
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. CALL CBOE ALGN US 150 (16/01/2026)	89	inversió
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (20/03/2026)	293	inversió
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (12/03/2026)	435	inversió
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/03/26)	587	inversió
UBER TECHNOLOGIES INC	V/ Opc. CALL CBOE UBER US 90 (20/03/26)	92	inversió
Total subjacent renda variable		1.496	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (16/03/26)	494	inversió
Total subjacent tipus de canvi		494	
TOTAL OBLIGACIONS		1.990	

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, Partípcis significatius 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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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 d'aprovació prèvia. Durant el període, la IIC va vendre accions emeses per una entitat vinculada a la SGIC (Cementos Molins) per import de 14.700 euros.

8, ADVERTÈNCIES A INSTÀNCIES DE LA CNMV

No aplicable.

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 del +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 serien 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.

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 el 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.

L'Occident Patrimoni, FI és un fons mixt. La borsa mundial, en el seu conjunt, ha pujat un 6,31% (MSCI WORLD en euros). Mentre que les borses han pujat al voltant d'un 17%, la pujada de l'euro contra la majoria de les divises ha minvat el rendiment per als europeus en més d'un 10%. Cal assenyalar que aquest fons no realitza cobertures en divisa.

Per àrees geogràfiques, els Estats Units concentren el 34% de la renda variable, Europa un 29%, països emergents (principalment la Xina i el sud-est asiàtic) un 22% i el Japó un 10%.

No hi ha un biaix significatiu cap a sectors, més enllà dels que s'infereixen de les composicions de les borses on estem posicionats.

L'exposició en renda fixa és del 50%, amb actius d'alta solvència per tal de mantenir una coherència patrimonial conservadora.

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 5,74% amb una volatilitat del 5,27%.

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

A tancament del semestre, el patrimoni del Fons d'Inversió se situava en 8.751.035,50 euros, la qual cosa suposa un -6,39% comparat amb els 9.348.513,92 euros a tancament del semestre anterior.

En relació al nombre d'inversors, té 718 partícips, -120 menys dels que hi havia a 30/06/2025.

La rendibilitat neta de despeses d'OCCIDENT PATRIMONIO, FI durant el semestre ha estat del 5,74% amb una volatilitat del 5,27%.

La ràtio de despeses trimestral ha estat del 0,62% (directe 0,62% + indirecte 0,00%), sent la de l'any del 2,42%.

No té comissió sobre resultats.

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

CO PATRIMONIO, FI té una cartera que guarda semblances amb Cat Patrimoni sicav i Gesiuris Patrimonial FI. Tanmateix, la rendibilitat obtinguda és inferior a aquestes IIC atès que, entre d'altres coses, el fons manté una major exposició a la renda variable espanyola que els altres dos.

2. Informació sobre les inversions.

a) Inversions concretes realitzades durant el període.

Pel que fa a les operacions realitzades durant el segon semestre de 2025, destaquem diverses decisions d'inversió rellevants intentant respectar la prudència de la cartera.

Pel costat de les compres, es destaquen Zoetis, una de les empreses líders en la cura de la salut de mascotes, Uber, Marsh and McLennan, Amazon, després de les caigudes de la cotització, i també s'ha augmentat la posició en Regeneron, Grifols, a la zona dels 10,40 euros, i s'ha entrat a Puig, després de les caigudes de la cotització que van oferir un punt d'entrada raonable. S'ha incrementat moderadament l'exposició a companyies tecnològiques com Tesla i NVIDIA.

Per la part de renda fixa, s'ha adquirit deute d'emissors solvents com Berkshire Hathaway, Procter and Gamble, Diageo o Mastercard i s'han incorporat a la cartera bons de Netflix, McDonalds, Enel, amb l'objectiu d'augmentar la rendibilitat del patrimoni que no està invertit en renda variable. També s'han comprat pagarès d'Acciona i Colonial.

Pel costat de les vendes es destaca la presa de beneficis amb la venda total d'accions de Johnson&Johnson, Repsol, Cementos Molins i Samsung Electronics, i la reducció de l'exposició en Amazon i Google. També s'ha reduït l'exposició a la renda variable europea.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

S'han venut Futurs EUR/JPY amb la finalitat d'invertir en iens que estan molt depreciats contra l'EUR. També s'ha realitzat trading amb futurs de Mini SP i Mini Emerging markets, amb l'objectiu d'obtenir rendibilitat en moments de volatilitat dels mercats. També s'han venut PUTs de Nvidia, Tesla, IQV o Nasdaq com a inversió indirecta en valors tecnològics. 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 19,81.

El resultat obtingut amb l'operativa de derivats i operacions a termini ha estat de 150.769,43 €.

d) Altra informació sobre inversions.

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 48,47% del patrimoni. La volatilitat de la IIC en el període ha estat del 5,27%.

5. Exercici 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.

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.

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.

A nivell corporatiu, 2026 podria ser un any favorable per a companyies amb capacitat de fixació de preus, alta generació de caixa i balanços sòlids, especialment si el cicle econòmic evita una desacceleració abrupta. Les tendències estructurals seguiran sent un pilar rellevant d'inversió —en particular la digitalització i la intel·ligència artificial, la transició energètica, l'automatització industrial i l'envelliment poblacional—, encara que amb una major disciplina en la valoració després de la forta revaloració acumulada en determinats segments de creixement.

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

L'actuació prevista del fons, en la cartera de renda variable, continuarà orientada a

Occident Patrimonio, FI

identificar companyies 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.

En la cartera de renda fixa, els bons corporatius d'alta qualitat podrien oferir

oportunitats amb un perfil de rendibilitat ajustat al risc atractiu.

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.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

Gesiuris Asset Management SGIC, 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 SGIC, 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 SGIC 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 SGIC 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/gesiurism_politica_remunerativa.pdf

10. ANEXO - RENTABILIDAD (ANUAL) DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS



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.