

Occident Renta Fija, FI

Nº de Registre CNMV: 2687
Data de Registre: 7/2/2003

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 Dipositari: A1 (Moody's)

Gestora
GESIURIS

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

Depositarario
caceis
INVESTOR SERVICES

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

Comercializador
Occident
Agencia de Valores

Avda. Alcalde Barnils, 63
08174 Sant Cugat del Vallés

El 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 Fixa Euro
Perfil de risc.- 2 en una escala del 1 al 7

Descripció general

Política de inversió. El Fons invertirà en valors de renda variable i renda fixa, nacional i internacional, públics o privats, en moneda euro o diferent, sense límit definit, inclosos els emergents fins a un 15%. Normalment, el Fons tendirà a la renda variable emesa per empreses de capitalització elevada de països de l'OCDE. Les inversions en emergents seran a països pertanyents a l'OCDE, Europa de l'Est i Amèrica Llatina. Un màxim del 25% de les emissions de renda fixa tindran una qualitat creditícia mitjana. La resta seran de qualitat creditícia alta. Es poden tenir títols amb qualificació creditícia baixa fins a un 3% del patrimoni. Això no obstant, podrà invertir en actius que tinguin una qualificació creditícia almenys igual a la que tingui el Regne d'Espanya en cada moment. Dins la renda fixa s'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 a IIC financeres que siguin actiu apte, harmonitzades o no, i no pertanyents al grup de la gestora. El fons no invertirà en mercats de reduïda

dimensió i 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 almenys sis emissions diferents. La inversió en valors d'una mateixa emissió no supera el 30% de l'actiu de la IIC. 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 l'import 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 no ha realitzat operacions en instruments derivats en el període.

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

Divisa de denominació

EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1.a) DADES GENERALS (participacions)	PERÍODE ACTUAL	PERÍODE ANTERIOR
Num de participacions	1.044.107,49	1.065.464,19
Num de partícips	867	8844
Beneficis bruts distribuïts per participació	0,00	0,00
Inversió mínima (Euros)	600	

2.1.b) DADES GENERALS (Patrimoni/VL)	Patrimoni final període (milers d'EUR)	Valor liquidatiu final període
Període de l'informe	12.590	12,0584
2025	12.770	11,9858
2024	9.090	11,7457
2023	8.546	11,3599

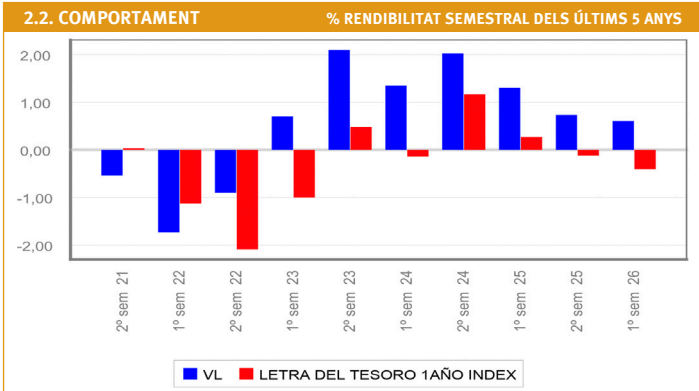
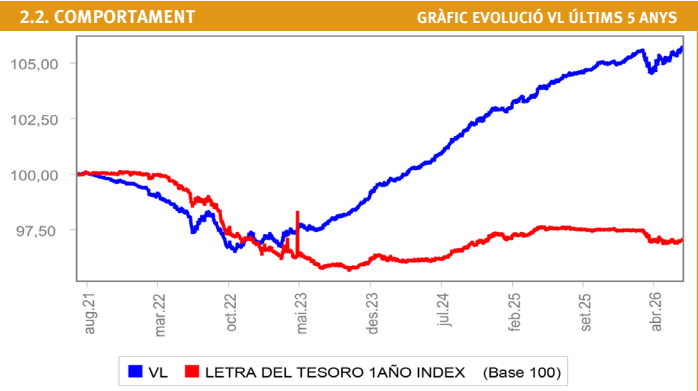
2.1.b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2025
Índex de rotació de la cartera	0,09	0,15	0,09	0,42
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,28	1,24	1,28	1,46

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			Sistema d'imputació			% efectivament cobrat		
Períodeo	s/ resultats	Total	Períodeo	s/ resultats	Total	Període	s/ resultats	Total	Període	s/ resultats	Total
s/ patrimoni	s/ resultats		s/ patrimoni	s/ resultats							
0,25	0,00	0,25	0,25	0,00	0,25	patrimoni			0,02		0,02
											patrimoni

2.2 COMPORTAMENT A) Individual	Acumulat any actual	Últim trím (0)	Trimestral	Trím-1	Trím-2	Trím-3	2025	2024	Anual	2023	2021
Rendibilitat (% sense anualitzar)											
Rendibilitat	0,61	1,01	-0,40	0,31	0,42	2,04	3,40	2,81	-0,86		

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	Últim trim (0)	Trimestral			Anual			
				Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilitat (ii) de:										
Valor liquidatiu		1,31	1,46	1,13	0,40	0,43	0,57	0,54	0,83	0,20
Ibex-35		19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27	13,27	13,96	16,21
Lletra Tresor 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)		0,68	0,68	0,69	0,62	0,63	0,62	0,95	0,95	0,84

(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 homògena.
(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			Anual			
				Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ràtio total de despeses		0,30	0,15	0,15	0,16	0,15	0,62	0,64	0,63	0,62

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 años	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,13	07-04-2026	-0,21	11-03-2026	-0,21	05-03-2025
Rendibilitat màxima (%)	0,43	08-04-2026	0,43	08-04-2026	0,33	15-03-2023

(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 homògena 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
Renta Variable Internacional	209.049	4.336	3,37
IIC de Gestió Referenciada (1)			0,00
Garantit de Rendiment Fix			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 Curt Termini Valor Liquidatiu Baixa Volatilitat			0,00
FMM Estandard 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 (imports en milers d'EUR)				
	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% s/patrim.	Import	% s/patrim.
(+) INVERSIONS FINANCERES	12.518	99,43	12.706	99,50
* Cartera interior	580	4,61	488	3,82
* Cartera exterior	11.700	92,93	12.001	93,98
* Interessos de la cartera de inversió	238	1,89	217	1,70
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi		0,00		0,00
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	87	0,69	74	0,58
(+/-) RESTA	-15	-0,12	-10	-0,08
TOTAL PATRIMONI	12.590	100,00	12.770	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)	12.770	9.799	12.770	
+/- Subscripcions / reemborsaments (net)	-1,98	25,15	-1,98	-108,75
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendiments nets	0,57	0,70	0,57	-9,48
(+) Rendiments de gestió	0,88	1,02	0,88	-4,09
+ Interessos	1,37	1,44	1,37	5,95
+ Dividends	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultats en renda fixa (realitzats o no)	-0,46	-0,34	-0,46	49,94
+/- Resultats en renda variable (realitzats o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultats en dipòsits (realitzat o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultats en derivats (realitzats o no)	-0,04	-0,09	-0,04	-47,25
+/- Resultats en IIC (realitzats o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Altres resultats	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Altress rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-0,31	-0,32	-0,31	7,75
- Comissió de gestió	-0,25	-0,25	-0,25	9,51
- Comissió de dipositar	-0,02	-0,03	-0,02	9,51
- Despeses per serveis exteriors	-0,03	-0,03	-0,03	-4,92
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	-0,01	0,00	-8,49
- Altres despeses repercutides	-0,01	-0,01	-0,01	3,94
(+) Ingressos	0,00	0,00	0,00	38,92
+ 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	-41,16
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	12.590	12.770	12.590	

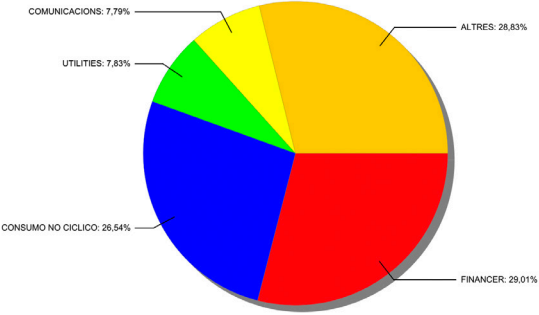
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

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	%
RENDA FIXA BANKINTER 0,63 2027-10-06		EUR	483	3,84		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més d'1 any			483	3,84		
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA			483	3,84		
PAGAREI ACCIONAI2,55 2026-07-30		EUR			390	3,06
PAGAREI PROSEGUR CASH 2,40 2025-11-04		EUR	98	0,77	98	0,76
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA			98	0,77	488	3,82
TOTAL RENDA FIXA			581	4,61	488	3,82
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR			581	4,61	488	3,82
BO AFRICAN DEVELOPMENT 2,25 2029-09-14		EUR	196	1,56	197	1,55
Total Deute Públic Cotitzat més d'1 any			196	1,56	197	1,55
RENDA FIXA DIAGEO CAPITAL BV 0,13 2028-09-28		EUR	461	3,67	371	2,90
RENDA FIXA CELLNEX FINANCE CO S 1,00 2027-09-15 EUR			391	3,11		
RENDA FIXA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15		EUR		0,00	405	3,17
RENDA FIXA ICEPSA 0,75 2028-02-12		EUR	478	3,80		
RENDA FIXA BNP PARIBAS SA 2,13 2027-01-23		EUR		0,00	398	3,12
RENDA FIXA CAIXABANK SA 4,63 2027-05-16		EUR		0,00	605	4,74
RENDA FIXA BERKSHIRE HATHAWAY 2,15 2028-03-15		EUR	491	3,90	394	3,08
RENDA FIXA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04		EUR		0,00	682	5,34
RENDA FIXA INASDAQ INC 1,75 2029-03-28		EUR	560	4,45	565	4,43
RENDA FIXA COCA-COLA HBC FINANC 3,38 2028-02-27 EUR			404	3,21	406	3,18
RENDA FIXA AMADEUS IT HOLDING 1,88 2028-09-24		EUR	478	3,80	386	3,02
RENDA FIXA IBM CORP 1,25 2027-01-29		EUR		0,00	581	4,55
RENDA FIXA DANONE SA 3,71 2029-11-13		EUR	512	4,07	516	4,04
RENDA FIXA ENGIE SA 0,38 2027-06-21		EUR		0,00	475	3,72
RENDA FIXA ABERTIS 4,13 2029-08-07		EUR	412	3,27	415	3,25
RENDA FIXA MASTERCARD INC 1,00 2029-02-22		EUR	471	3,74	379	2,97
RENDA FIXA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25		EUR	450	3,57	452	3,54
RENDA FIXA ENEL SPA 3,88 2029-03-09		EUR	513	4,07	310	2,43
RENDA FIXA MOODY'S CORP 1,75 2027-03-09		EUR		0,00	198	1,55
BO MORGAN STANLEY 2,66 2027-03-19		EUR		0,00	601	4,70
BO BMW INTL INVEST BV 3,13 2029-07-22		EUR	400	3,17	403	3,16
RENDA FIXA L'OREAL SA 2,50 2027-11-06		EUR	498	3,96	301	2,35
RENDA FIXA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14 EUR			480	3,81	385	3,01
RENDA FIXA SANOFI 1,13 2028-04-05		EUR	484	3,85		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més d'1 any			7.483	59,45	9.228	72,25
RENDA FIXA PERNOD RICARD SA 1,50 2026-05-18		EUR		0,00	396	3,10
RENDA FIXA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26		EUR	409	3,24	411	3,22
RENDA FIXA GOLDMAN SACHS 1,63 2026-07-27		EUR	497	3,95	497	3,89
RENDA FIXA NETFLIX INC 3,36 2027-05-15		EUR	403	3,20		0,00
RENDA FIXA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20		EUR	386	3,07	387	3,03
RENDA FIXA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04		EUR	389	3,09		0,00
RENDA FIXA AMGEN INC 2,00 2026-02-25		EUR		0,00	391	3,06
RENDA FIXA IBM CORP 1,25 2027-01-29		EUR	578	4,59		0,00
RENDA FIXA ENGIE SA 0,38 2027-06-21		EUR	473	3,75		0,00
RENDA FIXA VISA INC 1,50 2026-06-15		EUR		0,00	495	3,87
RENDA FIXA MOODY'S CORP 1,75 2027-03-09		EUR	495	3,93		0,00
Total Renda Fixa Privada Cotitzada menys d'1 any			3.630	28,82	2.577	20,17
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA			11.309	89,83	12.002	93,97
PAGAREI ACCIONAI4,10 2025-07-21		EUR	390	3,10		0,00
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA			390	3,10		0,00
TOTAL RENDA FIXA			11.699	92,93	12.002	93,97
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR			11.699	92,93	12.002	93,97
TOTAL INVERSIONS FINANCIERAS			12.280	97,54	12.490	97,79
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS			12.280	97,54	12.490	97,79
Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio				0,00		0,00

Nota: 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 al tancament del període (en milers d'EUR)

Instrument

Import nominal
compromès

Objectiu
de la inversió

No hi ha posicions obertes en instruments financers derivats al tancament del període.

4. FETS RELLEVANTS

	SÍ	NO
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments	☐	☒
b. Represa 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	☒	☐

5. ANNEX EXPLICATIU FETS RELLEVANTS

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

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	SÍ	NO
a. Partípeps significatius en el patrimoni del fons (porcentatge superior al 20%)	☐	☒
b. Modificacions d'escassa 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 que 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 una altre IIC gestionada per la mateixa gestora o una altre 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	☒	☐

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES
I ALTRES INFORMACIONS

La IIC pot realitzar operacions amb el dipositari que no requereixin d'aprovació prèvia.

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.**

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 restrictius 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 fortlesa. 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 conseqüents 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.

Pel que fa a la cartera del fons, s'ha mantingut una posició prudent però activa, amb una durada controlada i exposició selectiva a crèdit corporatiu d'alta qualitat. Durant el semestre s'ha reduït de forma significativa l'exposició al sector bancari, que passa de representar entorn del 17% de la cartera a prop del 8%, després de les sortides de CaixaBank, BNP Paribas i Morgan Stanley i la incorporació selectiva de Bankinter. Els fons alliberats s'han redirigit cap a crèdit corporatiu de sectors defensius i d'infraestructures —salut, telecomunicacions, energia i consum—, reforçant emissors amb fluxos de caixa recurrents i balanços sòlids. La cartera manté el seu caràcter íntegrament denominat en euros, sense risc de divisa, amb prop del 92% en emissors amb grau d'inversió i una vida mitjana que s'ha reduït fins a l'entorn d'1,7 anys, en coherència amb la voluntat de contenir la sensibilitat als repunts de tipus viscuts durant el període.

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 0,61% amb una volatilitat de l'1,31%.

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

A tancament del semestre, el patrimoni del Fons d'Inversió se situava en 12.590.249,17 euros, la qual cosa suposa un -1,41% comparat amb els 12.770.400,19 euros a tancament del semestre anterior. En relació amb el nombre d'inversors, té 867 partícips, -17 menys dels que hi havia a 31/12/2025. La rendibilitat neta de despeses d'OCCIDENT RENTA FIJA, FI durant el semestre ha estat del 0,61% amb una volatilitat de l'1,31%. El ràtio de despeses trimestral ha estat del 0,15% (directe 0,15% + indirecte 0,00%), sent el de l'any del 0,30%. 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 del fons amb cap altre de la gestora.

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.**a) Inversions concretes realitzades durant el període.**

Durant el període, la IIC ha rotat la seva cartera cap a emissors corporatius defensius, reduint el pes del sector financer i mantenint una durada continguda. Pel costat de les noves inversions a llarg termini, el fons ha pres posicions en Sanofi (AA), un dels grans laboratoris farmacèutics europeus, amb una elevada visibilitat d'ingressos i un balanç molt sòlid; en Cellnex Finance, principal operador independent d'infraestructures de telecomunicacions a Europa, el negoci del qual es recolza en contractes a llarg termini amb ingressos indexats; en Cepsa Finance (BBB-), dins del sector energètic; i en Bankinter (BBB), entitat que destaca per la qualitat del seu actiu i la consistència de la seva rendibilitat recurrent. Tots els emissors incorporats emeten en euros, per la

qual cosa la cartera no assumeix risc divisa. Així mateix, s'han incrementat posicions en emissors ja presents en cartera que considerem nucli de l'estratègia: Moody's 1,75% 2027, una de les agències creditícies clau a nivell mundial, així com L'Oréal (AA) i Enel (BBB), i en menor mesura Amadeus, Diageo, Berkshire Hathaway, Mastercard i Inmobiliària Colonial. En sentit contrari, s'ha reduït la posició en TotalEnergies i s'ha desinvertit totalment en CaixaBank, BNP Paribas i el bo flotant de Morgan Stanley, a més de materialitzar-se els venciments de Visa, Amgen i Pernod Ricard. La qualitat dels emissors de la cartera es manté en un nivell elevat, amb prop del 92% en grau d'inversió. En la majoria dels sectors presents a la cartera, els emissors es manifesten com els líders del mercat. Això converteix l'Occident Renta Fija, FI en una alternativa molt apropiada per als perfils més defensius.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

El fons no realitza operativa en productes derivats. Per tant, l'import compromès en derivats és del 0%. 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 0,00. El resultat obtingut amb l'operativa de derivats i operacions a termini ha estat d'11.534,56 €.

d) Altra informació sobre inversions.

La vida mitjana de la cartera és d'1,61. La TIR mitjana bruta de la cartera és del 2,95%. 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 0,00% del patrimoni. La volatilitat de la IIC en el període ha estat de l'1,31%.

5. EXERCICI DE 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."

Segons el registre de Juntes Generals d'Accionistes facilitat, durant el primer semestre de 2026 no consta que la IIC assistís, delegués la seva representació o exercís drets de vot en cap Junta General d'Accionistes.

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 prudent sobre els mercats de renda fixa. Després de la pujada de tipus del BCE al juny fins al 2,40% —la primera des de 2023— i el manteniment de la Reserva Federal en el rang del 3,50%-3,75%, el missatge dels bancs centrals apunta a tipus en nivells restrictius durant un període més prolongat del inicialment descomptat, en un context en què la rigidesa de la inflació de serveis i el xoc energètic de març han demostrat que el procés de desinflació no és lineal. Aquest escenari, lluny de resultar desfavorable, reforça l'atractiu de l'estratègia del fons: la curta vida mitjana de la cartera, situada entorn d'1,7 anys, permet que els propis venciments es reinverteixin de forma recurrent a les rendibilitats vigents, convertint els repunts de TIR en una oportunitat de millora del meritament futur més que en un risc estructural. L'episodi de març, que va penalitzar puntualment la valoració de les carteres de renda fixa, va quedar corregit en bona mesura durant l'abril gràcies a la compressió dels diferencials de crèdit corporatiu a Europa. En aquest entorn, el fons continuarà aplicant una estratègia diversificada i prudent, amb especial atenció al binomi rendibilitat-risc. Es prioritzaran les inversions en deute corporatiu amb grau d'inversió d'emissors líders en els seus sectors, amb preferència per negocis defensius i d'infraestructures amb fluxos de caixa predictibles, mantenint la cartera íntegrament en euros. L'exposició al sector financer, ja reduïda durant el primer semestre, s'ajustarà en funció de l'evolució dels marges i de la qualitat de l'actiu de les entitats. Des del punt de vista de la gestió, es mantindrà un enfocament actiu en la selecció d'emissors i en la gestió de la durada, reinvertint els venciments de 2026 —prop del 15% de la cartera— en emissions de qualitat similar que permetin capturar les rendibilitats actuals del crèdit a curt termini. Els principals riscos que vigilarem són un nou repunt inflacionista derivat de tensions geopolítiques o energètiques i un eventual deteriorament de la qualitat creditícia en els trams de menor qualificació. En resum, afrontem la segona meitat de l'any amb una estratègia basada en prudència tàctica, diversificació i anàlisi fonamental, orientada a protegir el capital i capturar el meritament de cupons en emissors d'elevada qualitat creditícia.

Occident Renta Fija, FI

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplica en aquest informe

11. INFORMACIÓ SOBRE LES OPERACIONS DE FINANÇAMENT DE VALORS, REUTILITZACIÓ DE LES GARANTÍES 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).