

Occident Renta Fija, FI

Fons d'inversió
2n Semestre
2025

Núm. de Registre CNMV: 2687
Data de Registre: 7/2/2003

Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
Grup Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
Dipositari: CACEIS BANK SPAIN, SA.
Grup Dipositari: CREDIT AGRICOLE SA
Auditor: DELOITTE, S.L.

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

Ràting Dipositari: A1 (Moody's)

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

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

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

1. POLÍTICA D'INVERSIÓ I DIVISA DE DENOMINACIÓ

Categoria

Tipus de Fons: Altres

Vocació Inversora: Renda Fixa Euro.

Perfil de Risc: 2 en una escala de l'1 al 7

Descripció general

Política d'inversió: El Fons inverteix en valors de Renda Fixa Nacional o Internacional, emissors públics i privats, denominats majoritàriament en euros, emissors pertanyents a IOCDE. El ràting mínim de les inversions serà el corresponent a la categoria de grau d'inversió. No obstant això, el fons podrà invertir en actius que tinguin una qualificació creditícia com a mínim igual a la que tingui el Regne d'Espanya en cada moment. En cas que no hi hagi ràting atorgat per a l'emissió, satendrà al ràting de l'emissor. També es podrà invertir en dipòsits a la vista, o amb venciment inferior a un any, i que siguin líquids, amb els mateixos requisits de ràting que la resta d'actius de renda fixa. La durada mitjana de la cartera de renda fixa serà com a màxim de 2 anys. L'exposició al risc de divisa no superarà el 10%. També podrà invertir fins a un 10% en accions i participacions d'IIC financeres, que siguin actiu apte, harmonitzades o no, pertanyents o no al grup de la gestora. 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 la finalitat de cobertura i dinversió. 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 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 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	1.065.464,19	823.586,79
Num de partícips	884	954
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	12.770	11.8986
2024	9.090	11,7457
2023	8.546	11,3599
2022	9.311	11,0490

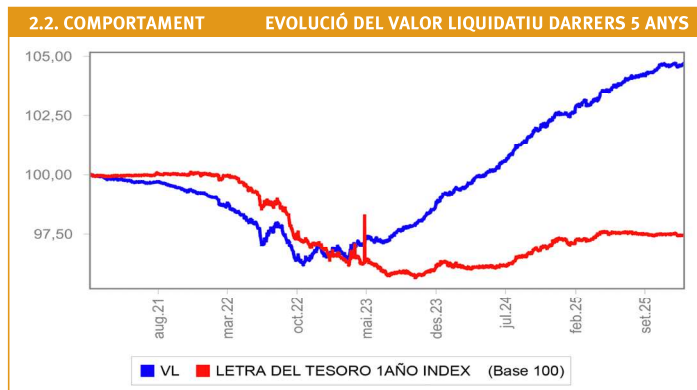
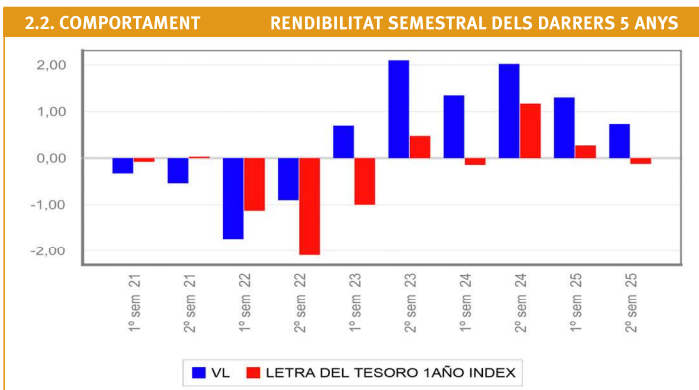
2.1.b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2024
Índex de rotació de la cartera	0,15	0,28	0,42	0,47
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,24	1,68	1,48	3,26

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		Base de càlcul	
Període	Acumulada		Període	Acumulada	Període	Acumulada		
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total			
0,25	0,25	0,50	0,50	0,50	Patrimoni	0,03	0,05	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	2,04	0,31	0,42	0,81	0,49	3,40	2,81	-2,62	-0,58

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



2.2 COMPORTAMENT A) Individual Mesures de risc (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		Darrer trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiu	0,57	0,40	0,43	0,69	0,71	0,54	0,83	1,00	0,83
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)	0,62	0,62	0,63	0,63	0,64	0,95	0,95	0,99	0,83

(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	0,62	0,16	0,15	0,16	0,15	0,64	0,63	0,62	0,61

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

2.2 COMPORTAMENT Rendibilitats extremes (i)	Trimestral actual % Data	Darrer any % Data	Darrers 3 anys % Data
Rendibilitat mínima (%)	-0,09 08-12-2025	-0,21 05-03-2025	-0,24 13-06-2022
Rendibilitat màxima (%)	0,06 15-10-2025	0,13 17-04-2025	0,33 15-03-2023

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

* Mitjanes.

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

3. INVERSIONS FINANCERES

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

Inversió i Emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA		488	3,82	397	4,05
TOTAL RENDA FIXA		488	3,82	397	4,05
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		488	3,82	397	4,05
Total Deute Públic Cotitzada més d'1 any		197	1,55		
Total Renda Fixa Privada Cotitzada més d'1 any		9.228	72,25	5.766	58,85
Total renda fixa privada Cotitzada menys d'1 any		2.577	20,17	3.057	31,19
TOTAL RENDA FIXA COTITZADA		12.002	93,97	8.823	90,04
TOTAL RENDA FIXA NO COTITZADA				288	2,94
TOTAL RENDA FIXA		12.002	93,97	9.111	92,98
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		12.002	93,97	9.111	92,98
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		12.490	97,79	9.508	97,03

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

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

	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% s/patrim.	Import	% s/patrim.
(+) INVERSIONS FINANCERES	12.706	99,50	9.684	98,83
Cartera Interior	488	3,82	397	4,05
Cartera Exterior	12.001	93,98	9.111	92,98
Interessos de la Cartera d'Inversió	217	1,70	176	1,80
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TRESORERIA)	74	0,58	121	1,23
(+/-) RESTA	-10	-0,08	-6	-0,06
TOTAL PATRIMONI	12.770	100,00%	9.799	100,00%

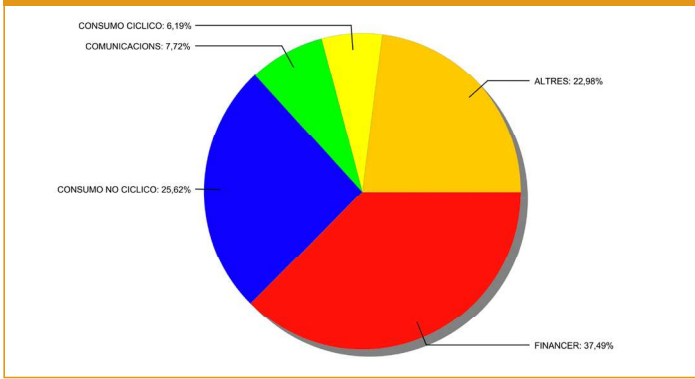
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

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)	9.799	9.090	9.090	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	25,15	6,20	33,20	393,19
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	0,70	1,30	1,94	-34,80
(+) Rendiments de gestió	1,02	1,62	2,58	-23,53
(+) Interessos	1,44	1,48	2,92	18,56
(+) Dividends				
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)	-0,34	0,21	-0,18	-295,12
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)	-0,09	-0,07	-0,16	47,26
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)				
(+/-) Altres Resultats				
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-0,32	-0,31	-0,63	23,32
(-) Comissió de gestió	-0,25	-0,25	-0,50	23,40
(-) Comissió de dipositaris	-0,03	-0,02	-0,05	23,41
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,03	-0,03	-0,06	19,28
(-) Altres despeses de gestió corrent	-0,01	-0,01	-0,01	-26,84
(-) Altres despeses repercutides	-0,01		-0,01	224,60
(+) Ingressos				2.028,41
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides				
(+) Altres ingressos				2.028,41
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	12.770	9.799	12.770	

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

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



3.3. Operativa en derivats. Resum de les posicions obertes a tancament del període (importos en milers d'EUR)

Instrument

Import nominal compromès

Objectiu de la inversió

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

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. Partícips 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 type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h. Altres informacions o operacions vinculades	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

La IIC pot realitzar operacions amb el dipositari que no requereixen d'aprovació previa.

8. ADVERTÈNCIES A INSTÀNCIES DE LA CNMV

No aplicable.

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONDS.

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. Les variables macro han estat estables durant tot l'any. Creixement, tipus d'interès i inflació no han aportat sorpreses. Els resultats empresarials han batut expectatives, encara que les valoracions de les empreses estan a la zona alta del seu rang històric. El mes de setembre va estar marcat per un canvi rellevant en el to de la política monetària internacional. La Reserva Federal va decidir reduir els tipus d'interès en 25 punts bàsics, iniciant un nou cicle de relaxació després de diversos mesos d'estabilitat. La mesura, àmpliament esperada, reflecteix una major preocupació per la desacceleració del mercat laboral enfront de les pressions inflacionistes, i obria la porta a noves retallades el 2025. En contrast, el Banc Central Europeu va mantenir la seva política sense canvis, confiant en la progressiva estabilització dels preus i en la resistència de l'economia europea. Al final de l'any, la Fed va retallar més els tipus, 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. En aquest entorn, la renda fixa ha ofert oportunitats interessants. El crèdit global ha tingut un bon comportament. El segment high yield ha mostrat una evolució més dispar, reflectint la seva major sensibilitat al cicle econòmic i a la volatilitat del mercat. A Europa, els bons sobirans han reaccionat de forma positiva a les retallades del BCE, especialment en els trams mitjans i llargs de països perifèrics com Itàlia. Les corbes van començar a normalitzar-se, i alguns actius core també van registrar avenços, encara que de forma més continguda.

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. S'ha aprofitat la compressió de diferencials per reforçar posicions en emissors sòlids de sectors defensius, així com en deute subordinat d'entitats financeres amb perfil de risc moderat.

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 0,73% amb una volatilitat del 0,42%.

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

A tancament del semestre, el patrimoni del Fons d'Inversió se situava en 12.770.400,19 euros, la qual cosa suposa un +30,32% comparat amb els 9.799.497,92 euros a tancament del semestre anterior. En relació al nombre d'inversors, té 884 participats, -70 menys dels que hi havia a 30/06/2025. La rendibilitat neta de despeses d'OCCIDENT RENTA FIJA, FI durant el semestre ha estat del 0,73% amb una volatilitat del 0,42%. La ràtio de despeses trimestral ha estat del 0,16% (directe 0,16% + indirecte 0,00%), sent la de l'any del 0,62%. 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.

Pel que fa als moviments de la cartera de l'Occident Renta Fija, FI, s'han implementat operacions que van en total coherència amb la filosofia del fons. El capital disponible per a aquestes inversions prové de venciments en la cartera de bons i aportacions addicionals a la IIC per part de participats. Destaquem increments de posició en deute de Berkshire Hathaway (en euros), CaixaBank, i l'adquisició de bons de BMW i ENEL amb un venciment de 2029. També s'han pres posicions en empreses de consum defensiu, com Coca-Cola, Danone i Pernod Ricard. Així mateix, el sector energia també ha estat present en les compres realitzades, amb l'augment de posició a Total Energies, l'empresa petrolera líder a Europa. En el tram més curt de la corba s'han pres posicions en pagarés d'Acciona, Prosegur Cash, Diageo, Volkswagen i en ArcelorMittal, adquirint deute d'aquesta última amb venciment al setembre de 2026. I s'han adquirit bons de Goldman Sachs amb venciment lleugerament inferior a un any.

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. 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 0,09. El resultat obtingut amb l'operativa de derivats i operacions a termini ha estat de -10.016,57 €.

d) Altra informació sobre inversions.

La vida mitjana de la cartera és d'1,70 anys. La TIR mitjana bruta de la cartera és del 2,64%. 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 0,00% del patrimoni. La volatilitat de la IIC en el període ha estat del 0,42%.

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 beneficiaries 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.

L'any 2026 la renda fixa de curta durada hauria de seguir oferint una alternativa eficient per a la gestió de liquiditat, amb volatilitat continguda i rendiments lligats principalment al "carry" de la cartera. En absència de moviments bruscos de bancs centrals, el comportament del fons vindrà determinat pel nivell de TIRs disponible i per una gestió prudent del risc de crèdit. No afecta directament al fons, però les actes de la Reserva Federal americana del 10 de desembre insinuen la possibilitat d'alguna baixada, depenent de l'evolució de la inflació i del mercat de treball. Prioritzem emissors d'elevada qualitat i mantenim una durada reduïda per limitar la sensibilitat als tipus d'interès. En aquest escenari, el fons pot beneficiar-se de reinversió a TIRs competitives i de l'estabilitat del valor liquidatiu, mantenint a més una liquiditat elevada. Els riscos principals són una ampliació abrupta de diferencials de crèdit o episodis de tensió financera, encara que el posicionament conservador busca minimitzar-ne l'impacte.

Occident Renta Fija, FI

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.

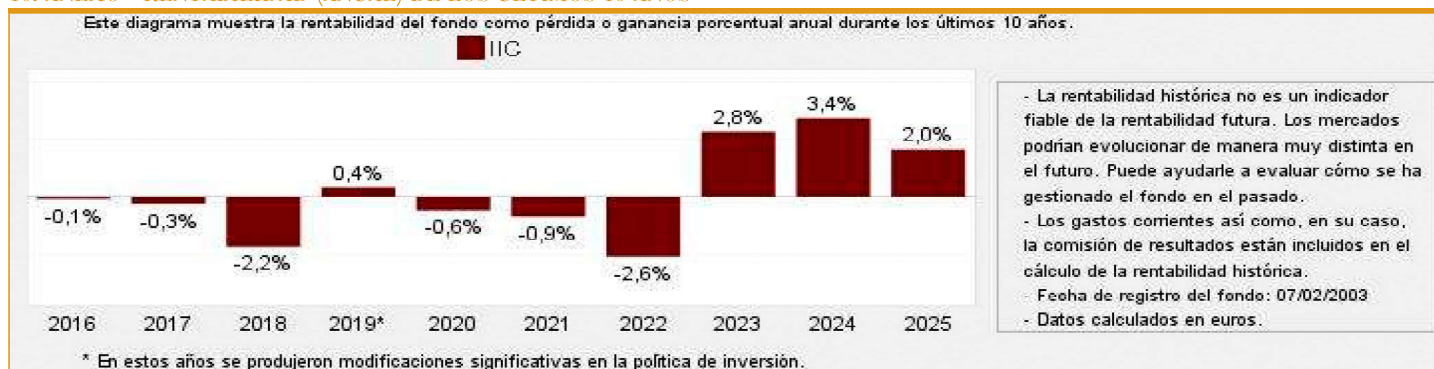
La Política Remunerativa es revisa periòdicament i s'actualitza quan existeixen canvis rellevants. L'any 2025 s'han realitzat dues actualitzacions, sent la més recent de data 25 de juliol de 2025, vinculades a l'actualització dels

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.