Occident
Bolsa Mundial, FI

Nº de Registre CNMV: 3766
Data de Registr: 13/2/2007

Fons d'inversió
1r Semestre 2026

Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
Grup Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
Dipositari: CACEIS INVESTOR SERVICES
Grup Dipositari: CREDIT AGRICOLE GROUP
Auditor: DELOITTE, S.L.

Rating Depositario: A1 (Moody's)

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

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

Comercializador
Occident Agencia de Valores
Avda. Alcalde Barnils, 63
08174 Sant Cugat del 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.- Fons que inverteix majoritàriament en altres fons/societats
Vocació inversora.- Renda Variable Internacional
Perfil de risc.- 3 en una escala de l'1 al 7

Descripció general

Política d'inversió. El fons invertirà un mínim del 50% del patrimoni en IIC financeres que siguin actiu apte, harmonitzades o no, pertanyents o no al Grup de la Gestora, normalment al voltant del 60%. El fons podrà invertir un màxim del 30% a IIC no harmonitzades. Un mínim del 75% de l'exposició del fons serà a Renda Variable (RV) i la resta a Renda Fixa (RF), de països membres de l'OCDE i com a màxim el 15% seran actius de països emergents. Normalment, l'exposició del fons a RV serà al voltant del 95%, i s'invertirà principalment en empreses de capitalització elevada. Les emissions de RF seran d'emissors públics o privats, amb ratings: un màxim del 25% de les emissions seran de qualitat creditícia mitjana. La resta seran de qualitat alta. Això no obstant, es pot invertir en actius que tinguin una qualificació creditícia almenys igual a la que tingui el Regne d'Espanya en cada moment. La durada pot ser a llarg, mitjà i curt termini. Dins la RF s'inclouen dipòsits, fins a un 10% del patrimoni, així com instruments del mercat monetari no negociats que siguin líquids, fins a un 5%, amb la qualitat creditícia mateixa que la resta de RF. L'exposició a risc divisa serà superior al 30%, encara que normalment se situarà al voltant del 85%. El fons no invertirà en mercats de reduïda dimensió i volum de contractació limitat. Es podrà operar amb derivats negociats a mercats organitzats de derivats amb la finalitat de cobertura i d'inversió. Aquesta operativa comporta riscos per la possibilitat que la cobertura no sigui perfecta i pel palanquejament que comporten. El grau màxim dexposició al risc de mercat a través dinstruments 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 ha realitzat operacions en instruments derivats en el període amb la finalitat de cobertura de riscos i inversió, per gestionar de manera més eficaç la cartera.

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

Divisa de denominació

EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2.1.a) DADES GENERALS (participacions)	PERÍODE ACTUAL	PERÍODE ANTERIOR
Num de participacions	719.203,81	752.603,00
Num de partícips	865	865
Beneficis bruts distribuïts per participació	0,00	0,00
Inversió mínima (Euros)	600	

2.1.b) DADES GENERALS (Patrimoni/VL)	Patrimoni fin de periode (milers d'EUR)	Valor liquidatiu fi del periode
Període de l'informe	16.604	23,0861
2025	15.292	20,3190
2024	16.895	19,7159
2023	17.591	16,6525

2.1.b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2025
Índiex de rotació de la cartera	0	0,39	0	0,36
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	1,39	2,25	1,39	2,28

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 % efectivament cobrat						Base de càlcul	Sistema d'imputació	COMISSIÓ DE DIPOSITARI % efectivamente cobrat		Base de càlcul
Període			Acumulada					Periode	Acumulada	
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total					
0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimoni		0,04	0,04	patrimoni

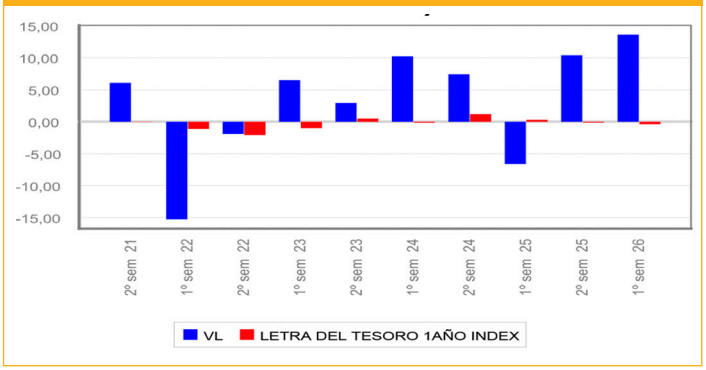
2.2 COMPORTAMENT A) Individual Rendibilitat (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Trimestral Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	Anual 2025	2024	2023	2021
Rendibilitat	13,62	17,64	-3,41	3,85	6,30	3,06	18,40	9,58	21,71

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 GRÀFIC EVOLUCIÓ VL ÚLTIMS 5 ANYS



2.2. COMPORTAMENT % RENDIBILITAT SEMESTRAL DELS ÚLTIMS 5 ANYS



2.2 COMPORTAMENT A) Individual Mesures de risc (% sense anualitzar)	Acumulat any actual	Trimestral				Anual			
		Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilitat (ii) de:									
Valor liquidatiuo	12,09	11,73	12,16	10,53	9,22	14,40	10,50	9,40	8,90
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 històrico (iii)	8,09	8,09	7,78	7,55	7,76	7,55	8,94	9,15	7,62

(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			
		Últim trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ràtio total de despeses	1,27	0,64	0,63	0,64	0,64	2,55	2,59	2,84	2,76

Inclou les despeses directes que ha tingut en el període de referència: comissió de gestió sobre patrimoni, comissió de dipositari 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 reembolsament. 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		Último any		Últims 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-1,23	23-06-2026	-2,18	19-03-2026	-5,23	03-04-2025
Rendibilitat màxima (%)	3,09	08-04-2026	3,09	08-04-2026	3,52	12-05-2025

(i) Només s'informa per a les classes amb una antiguitat mínima del període sol·licitat i sempre que no s'hagi modificat la seva vocació inversora.
Es refereix a les rendibilitats màximes i mínimes entre dos valors liquidatius consecutius.
La periodicitat de càlcul del valor liquidatiu és diària.
Recordi que rendibilitats passades no pressuposen rendibilitats futures. Només s'informa si s'ha mantingut una política d'inversió homogènia en el període.

2.2.b) COMPORTAMENT Comparativa Vocació inversora	Patrimoni gestionat* (milers d'euros)	Núm. de partícips*	Rendibilitat semestral mitjana**
Renda Fixa Euro	36.642	1.132	0,71
Renda Fixa Internacional	14.385	144	1,33
Renda Fixa Mixta Euro	18.281	187	2,61
Renda Fixa Mixta Internacional	648	5	0,64
Renda Variable Mixta Euro	6.807	101	4,57
Renda Variable Mixta Internacional	37.961	446	4,27
Renda Variable Euro	43.537	1.304	11,49
Renda Variable Internacional	209.049	4.336	3,37
IIC de Gestió Referenciada			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 Liquidatiuo 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 Índex			0,00
IIC amb Objetiu 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	**16.387**	**98,69**	**15.156**	**99,10**
* Cartera interior	354	2,13	339	2,22
* Cartera exterior	16.033	96,56	14.817	96,89
* Interessos de la cartera de inversió		0,00		0,00
* Inversions dubtoses, moroses o en litigi		0,00		0,00
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	164	0,99	132	0,86
(+/-) RESTA	53	0,32	5	0,03
TOTAL PATRIMONI	**16.604**	**100,00**	**15.293**	**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 patrimonio mitjà			% variació respecte fi període anterior
	Variació del període actual	Variació del període anterior	Variació acumulada anual	
PATRIMONI FI PERÍODE ANTERIOR (milers d'EUR)	**15.292**	**15.221**	**15.292**	
+/- Subscripcions / reembolsaments (net)	-4,49	-9,41	-4,49	-51,78
- Beneficis bruts distribuïts	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendiments nets	12,99	9,87	12,99	32,82
(+) Rendiments de gestió	14,12	10,95	14,12	30,15
+ Interessos	0,01	0,03	0,01	-68,89
+ Dividends	0,22	0,25	0,22	-9,76
+/- Resultats en renda fixa (realitzats o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultats en renda variable (realitzats o no)	-0,14	-1,15	-0,14	-88,15
+/- Resultats en dipòssits (realizats o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultats en derivats (realizats o no)	0,46	0,28	-0,46	69,12
+/- Resultats en IIC (realitzats o no)	13,54	11,62	13,54	17,55
+/- Altres resultats	0,03	-0,07	0,03	-144,38
+/- Altres rendiments	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Despeses repercutides	-1,14	-1,10	-1,14	4,73
- Comissió de gestió	-0,99	-1,01	-0,99	-0,73
- Comissió de dipositari	-0,04	-0,04	-0,04	-0,73
- Despeses per serveis exteriors	-0,02	-0,03	-0,02	-16,22
- Altres despeses de gestió corrent	0,00	0,00	0,00	-17,14
- Altres despeses repercutides	-0,09	-0,02	-0,09	275,00
(+) Ingressos	0,01	0,02	0,01	-48,64
+ Comissions de descompteo a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comissions retrocedides	0,01	0,02	0,01	-49,15
+ Altres ingressos	0,00	0,00	0,00	1.162,22
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	**16.604**	**15.292**	**16.604**	

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

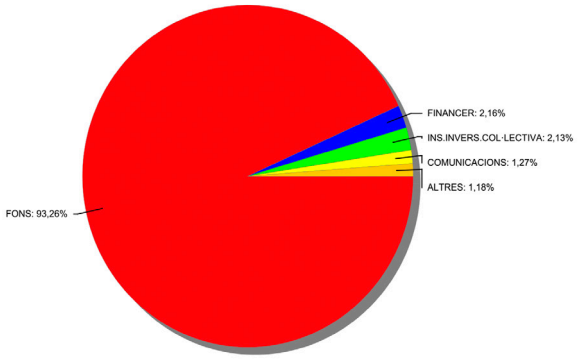
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Descripció de la inversió i emisor	Divisa	Període actual		Período anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
PARTICIPACIONS|EURO EQUITIES	EUR	354	2,13	339	2,21
TOTAL IIC		**354**	**2,13**	**339**	**2,21**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		**354**	**2,13**	**339**	**2,21**
ACCIONS|AMAZON.COM INC	USD			236	1,54
ACCIONS|VISA INC CLASS A	USD	210	1,27	209	1,37
ACCIONS|ALPHABET INC	USD			266	1,74
ACCIONS|BOOKING HOLDINGS INC	USD	211	1,27	246	1,61
TOTAL RV COTITZADA		**421**	**2,54**	**957**	**6,26**
TOTAL RENDA VARIABLE		**421**	**2,54**	**957**	**6,26**
PARTICIPACIONS|SSGA FUNDS	USD	621	3,74	552	3,61
PARTICIPACIONS|SSGA FUNDS	USD	649	3,91	614	4,01
PARTICIPACIONS|DB PLATINUM ADVISORS	EUR	391	2,36	366	2,39
PARTICIPACIONS|FIDELITY FUND MANAG.	USD	361	2,17	337	2,20
PARTICIPACIONS|FIDELITY FUND MANAG.	USD	220	1,32	171	1,12
PARTICIPACIONS|ISHARES CORE MSCI EM	EUR	354	2,13	278	1,82
PARTICIPACIONS|INVESCO ASIAN EQUITY	USD	311	1,88	266	1,74
PARTICIPACIONS|THREADNEEDLE EUROPE	EUR	178	1,07	163	1,06
PARTICIPACIONS|ISHARES S&P 500 VALU	USD	934	5,63	903	5,90
PARTICIPACIONS|JPMORGAN F EUROPE DY	EUR	331	2,00	255	1,66
PARTICIPACIONS|INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	1.091	6,57	946	6,19
PARTICIPACIONS|ISHARES S&P GROWTH E	USD	1.072	6,45	1.049	6,86
PARTICIPACIONS|FIRST TRUST CYBERSEC	EUR	344	2,07	269	1,76
PARTICIPACIONS|BAILLIE GIFFORD WORD	EUR	315	1,89	220	1,44
PARTICIPACIONS|FIDELITY SUST. CLIMA	USD	323	1,95	278	1,82
PARTICIPACIONS|THREADNEEDLE AMERICA	USD	765	4,61	640	4,19
PARTICIPACIONS|ISHARES MSCI CANADA	EUR	390	2,35	357	2,34
PARTICIPACIONS|INVESCO S&P 500 ESG	USD	1.533	9,23	1.396	9,13
PARTICIPACIONS|VANGUARD FTSE 100 ET	GBP	406	2,45	382	2,50
PARTICIPACIONS|INVESCO NASDAQ-100 E	USD	1.495	9,01	1.254	8,20
PARTICIPACIONS|ISHARES MSCI EM ESG	EUR	631	3,80	493	3,22
PARTICIPACIONS|ISHARES MSCI WORLD E	USD	1.294	7,79	1.176	7,69
PARTICIPACIONS|GOLDMAN SACHS - INDI	EUR	126	0,76	133	0,87
PARTICIPACIONS|CAPITAL NEW PERSPEC	EUR	510	3,07	464	3,03
PARTICIPACIONS|JPMF INV-GLOB DIV-IA	EUR	837	5,04	773	5,05
PARTICIPACIONS|AMUNDI FD GL EQUITY	EUR	148	0,89	127	0,83
TOTAL IIC		**15.630**	**94,14**	**13.862**	**90,63**
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		**16.051**	**96,68**	**14.819**	**96,89**

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: PORCENTAGE RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL



3.3. Operativa en derivats. Resum de las posicions obertes a tancament del període (en milers d'EUR)	Instrument	Import nominal compromès	Objetiu de la inversió
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (10/09/26)	283	INVERSIÓ
AMAZON.COM INC	V/ Opc. PUT. CBOE amzn us 250 (18/09/26)	219	INVERSIÓ
Total subjacent renda variable		**502**	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (14/09/26)	125	INVERSIÓ
Total subjacent renda variable		**125**	
TOTAL OBLIGACIONS		**627**	

4. FETS RELLEVANTS

	SÍ	NO
a. Suspensió temporal de subscripcions/reemborsaments	☐	☑
b. Reanudació de subscripcions/reemborsaments	☐	☑
c. Reemborsament de patrimoni significatiu	☐	☑
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni	☐	☑
e. Substitució de la societat gestora	☐	☑
f. Substitució de l'entitat dipositaria	☐	☑
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. Partíceps significatius en el patrimoni del fons (porcentatge superior al 20%)	☐	☑
b. Modificacions d'escasa rellevància en el Reglament	☐	☑
c. Gestora i el dipositari són del mateix grup (segons article 4 de la LMV)	☐	☑
d. S'han realitzat operacions d'adquisició i venda de valors en els quals el dipositari ha actuat com a venedor o comprador, respectivament	☐	☑
e. Adquirits valors/instr. financers emesos/avalats perr alguna entitat del grup gestora/dipositari, o algun d'aquests ha estat col·locador/ assegurador/director/assessor, o prestats valors a entitats vinculades	☐	☑
f. S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o un altra IIC gestionada per la mateixa gestora o una altra gestora del grup	☐	☑
g. S'han percebut ingressos per entitats del grup de la gestora que tenen com a origen comissions o despeses satisfetes per la IIC	☐	☑
h. Altres informacions o operacions vinculades	☑	☐

7. ANNEX EXPLICATIU SOBRE OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

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

8. ADVERTÈNCIES A INSTÀNCIES DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANENX EXPLICATIU DE L INFORME PERIÒDIC

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 mitigador davant la pujada dels tipus lliures de risc. El semestre va concloure amb un aplanament de les corbes.

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

L'eix del semestre va ser la crisi entorn de l'Iran i l'estret d'Ormuz. La tensió va portar el cru Brent a superar els 116 dòlars, un eixamplament dels marges de refinació i una afectació generalitzada dels costos logístics internacionals, amb les 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.

S'ha implementat una gestió activa que busca identificar i capitalitzar oportunitats de mercat que puguin afegir valor addicional als nostres inversors. Pel que fa als resultats empresarials, el semestre va arrencar amb un to sòlid, si bé acompanyat d'una notable severitat del mercat a l'hora de penalitzar qualsevol decepció en beneficis o guies, la qual cosa ha reforçat la importància de la selecció i de la diversificació per regions i estils. A més, hem considerat de manera prioritària els criteris de sostenibilitat en línia amb els principis ESG (ambientals, socials i de governança), la qual cosa ha estat un pilar fonamental en les nostres decisions. Aquest enfocament no només reforça el nostre compromís amb la inversió responsable, sinó que també permet integrar factors de sostenibilitat que potenciïn els resultats a llarg termini i redueixin riscos associats. Al llarg del semestre, hem dut a terme ajustos estratègics a la cartera per optimitzar el seu rendiment, elevant el pes de la inversió a través d'IIC fins a prop del 96% del patrimoni i reduint la cartera directa de renda variable fins a l'entorn del 2,5%. Quant a la divisa, aquest fons no cobreix el risc de tipus de canvi i manté prop d'un 64% del patrimoni en dòlars. A diferència del que va passar el 2025, quan la depreciació del dòlar va restar entorn de deu punts de rendibilitat, durant aquest semestre el moviment s'ha invertit parcialment i l'evolució de la divisa ha contribuït de forma lleugerament positiva al resultat del fons.

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 13,62% amb una volatilitat del 12,09%.

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

A tancament del semestre, el patrimoni del Fons d'Inversió se situava en 16.603.641,51 euros, la qual cosa suposa un +8,58% comparat amb els 15.292.146,63 euros a tancament del semestre anterior. En relació amb el nombre d'inversors, té 831 partícips, -34 menys dels que hi havia a 31/12/2025. La rendibilitat neta de despeses d'OCCIDENT BOLSA MUNDIAL, FI durant el semestre ha estat del 13,62% amb una volatilitat del 12,09%. El ràtio de despeses trimestral ha estat del 0,64% (directe 0,53% + indirecte 0,11%), sent el de l'any de l'1,27%. No té comissió sobre resultats.

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

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

2. INFORMACIÓ SOBRE LES INVERSIONS.

a) Inversions concretes realitzades durant el període.

Durant el període, la cartera del fons d'inversió ha estat ajustada estratègicament per optimitzar la seva alineació amb els paràmetres de l'índex de referència, tant en termes de distribució geogràfica com de sectors clau. Aquest procés ha implicat una reorganització meticulosa de les posicions, buscant millorar la qualitat general dels actius i reforçar el nostre enfocament en criteris de sostenibilitat. La integració de factors ESG (ambientals, socials i de governança) ha estat un eix central en aquestes decisions, la qual cosa reflecteix el nostre compromís amb la inversió responsable. Aquest enfocament no només millora la qualitat de la cartera des d'una perspectiva sostenible, sinó que també reforça la seva capacitat per generar valor a llarg termini, alhora que es mitiguen riscos associats i s'aprofiten oportunitats en línia amb les millors pràctiques del mercat. La cartera no ha tingut grans modificacions. No s'ha incorporat ni eliminat cap fons, mantenint-se els vint-i-vuit vehicles subjacents, i els moviments s'han limitat a reduccions lleugeres en alguns dels ETF de major pes —iShares S&P Growth, iShares S&P 500 Value, SPDR Dow Jones Industrial Average, Invesco Nasdaq-100 ESG i Invesco S&P 500 ESG—, després del bon comportament acumulat per aquests vehicles. A la cartera directa de renda variable s'ha desinvertit íntegrament en Alphabet i Amazon, recollint beneficis i simplificant l'estructura de la cartera, que manté únicament posicions residuals en Booking Holdings i Visa. D'aquesta manera, la pràctica totalitat de l'exposició del fons es canalitza a través d'IIC, la qual cosa reforça la diversificació per regions, estils i sectors.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

La IIC inverteix més del 10% en altres IIC. L'exposició a IIC a tancament del període és del 96,28%, sent INVESCO S&P 500 ESG UCITS ETF la posició més rellevant de la cartera, amb un 9,23%. Aquesta IIC és gestionada per Invesco. 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 92,24. El resultat obtingut amb l'operativa de derivats i operacions a termini ha estat de 126.908,50 €.

d) Altra informació sobre inversions.

A 30 de juny de 2026, la inversió en altres IIC representava aproximadament el 96,28% del patrimoni, distribuïda entre 28 fons i ETF de renda variable internacional. La renda variable directa representava el 2,54% i estava composta per Booking Holdings i Visa. Les principals posicions eren Invesco S&P 500 ESG UCITS ETF, Invesco Nasdaq-100 ESG UCITS ETF, iShares MSCI World ESG Screened ETF, Invesco Pan European Equity Fund i iShares S&P Growth ETF, que conjuntament representaven aproximadament el 39,06% del patrimoni. La cartera mantenia exposició diversificada a renda variable nord-americana, europea, global, mercats emergents i Àsia, així com a estratègies específiques de creixement, valor, dividend, petites companyies, tecnologia, ciberseguretat i sostenibilitat. 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 98,66% del patrimoni. La volatilitat de la IIC en el període ha estat del 12,09%.

5. EXERCICI DE DRETS POLÍTICS.

La política seguida per Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A. (la Societat) en relació a l'exercici dels drets polítics inherents als valors que integren les IIC gestionades per la Societat és: "Exercir el dret d'assistència i vot en les juntes generals dels valors integrats en les IIC, sempre que l'emissor sigui una societat espanyola i que la participació de les IIC gestionades per la SGIIC en la societat tingués una antiguitat superior a 12 mesos i sempre que aquesta participació representi, almenys, l'u per cent del capital de la societat participada."

Durant el semestre, la IIC no ha participat en cap junta de les empreses participades en la seva cartera, per tant, no ha exercit el seu dret de vot.

6. INFORMACIÓ I ADVERTÈNCIES CNMV.

N/A

7. ENTITATS BENEFICIÀRIES DEL FONS SOLIDARI I IMPORT CEDIT A LES MATEIXES.

N/A

8. COSTOS DERIVATS DEL SERVEI D'ANÀLISI.

N/A

9. COMPARTIMENTS DE PROPÒSIT ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVES DE MERCAT I ACTUACIÓ PREVISIBLE DEL FONS.

De cara a la segona meitat de 2026, mantenim una visió moderadament constructiva sobre els mercats de renda variable global, encara que amb un enfocament prudent davant un escenari que combinarà creixement econòmic moderat amb una política monetària més restrictiva del inicialment previst. La pujada de tipus del Banc Central Europeu 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% apunten al fet que el procés de normalització serà més lent del que descomptava el consens, la qual cosa exigeix més disciplina en valoració, especialment en els segments sensibles al cost de capital. En el pla macro, l'escenari base apunta a una expansió global desigual, amb Àsia mantenint un paper de lideratge recolzat en l'hegemonia en semiconductors lligats a la infraestructura d'intel·ligència artificial, Europa avançant de forma gradual i els Estats Units creixent a ritmes més sostenibles. En aquest context, el principal motor de la renda variable hauria de continuar sent el creixement de beneficis, amb un major potencial d'"eixamplar" el rally cap a sectors i estils menys concentrats, cosa que la cartera recull mitjançant la seva combinació de vehicles de creixement, valor, dividend i petita capitalització. A nivell corporatiu, el semestre ha deixat una advertència estructural rellevant: l'anomenat "efecte Anthropic" ha evidenciat que el desenvolupament de la intel·ligència artificial no només crea guanyadors, sinó que pot erosionar el negoci de companyies establertes, en particular en l'àmbit del software. Això obliga a discriminar acuradament dins de les tendències estructurals que continuaran sent un pilar d'inversió —digitalització i intel·ligència artificial, transició energètica, automatització industrial i envelliment poblacional—, prioritzant companyies amb capacitat de fixació de preus, alta generació de caixa i balanços sòlids. Entre els riscos que vigilarem destaquen un repunt inesperat de la inflació, especialment després de comprovar durant el semestre la sensibilitat dels preus als xocs energètics, la prolongació de les tensions geopolítiques i els moviments bruscos en divises, factor especialment rellevant per a aquest fons en no cobrir el risc de tipus de canvi amb prop de dos terços del patrimoni en dòlars. Per això, afrontem els propers mesos amb un enfocament actiu i selectiu, mantenint una estratègia global diversificada per regions, estils i sectors, prioritzant companyies d'alta qualitat i valoracions raonables. En resum, encarem la segona meitat de l'any 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 continuarà oferint oportunitats, encara que amb més exigència selectiva.

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

No aplica en aquest informe

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

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