

Occident Bolsa Española, FI

Nº de Registro CNMV: 2688
Fecha de Registro: 7/2/2003

Fondo de inversión
2o Semestre
2025

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

Rating Depositarario: A1 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

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

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. - Rb. Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona
Tel: 932 157 270 · atencionalcliente@gesiuris.com
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es)

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de Fondo.- Otros
Vocación inversora.- Renta Variable Euro
Perfil de riesgo.- 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión. El Fondo mantendrá una exposición a la renta variable española de un mínimo del 85%, aunque habitualmente será la totalidad del activo del fondo, en empresas de elevada capitalización. El resto de exposición será a renta fija, con carácter de valor refugio, que podrá ser de emisores privados o públicos, aunque principalmente será de emisores públicos, y principalmente a corto plazo. La calificación crediticia para estos activos de renta fija a corto plazo será elevada (investment grade). No obstante el fondo podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija, podrá también invertir hasta un 10% de su patrimonio en depósitos en entidades de crédito a la vista o que puedan hacerse líquidos, con un vencimiento no superior a un año, con el mismo rating exigido al resto de la renta fija. No existe riesgo divisa. El Fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y no gestionadas por su misma entidad gestora o gestoras de su grupo. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores

emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

La IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo con la finalidad de cobertura de riesgos e inversión, para gestionar de un modo más eficaz la cartera. La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso.

Una información más detallada sobre la política de inversión del fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación

EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1.a) DATOS GENERALES (participaciones)	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Nº de participaciones	570.525,24	635.772,16
Nº de partícipes	1.136	1.303
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima (Euros)	600	

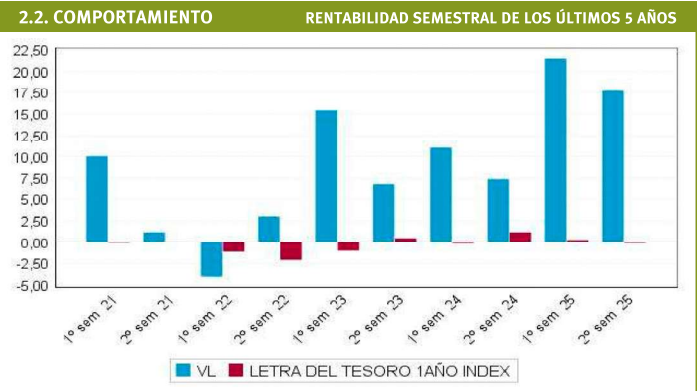
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	33.751	59,1572
2024	27.571	41,3591
2023	26.604	34,6632
2022	24.032	28,0996

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2024
Índice de rotación de la cartera	0,06	0,12	0,18	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,24	1,70	1,47	2,84

El periodo se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refiere a los últimos disponibles.

2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones)																
COMISIÓN DE GESTIÓN							COMISIÓN DE DEPOSITARIO									
% efectivamente cobrado			Base de cálculo				Sistema imputación			% efectivamente cobrado			Base de cálculo			
Periodo		Acumulada					Periodo		Acumulada					Base de cálculo		
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total		s/ patrimonio	s/ resultados	Total		s/ patrimonio	s/ resultados	Total			
1,14	0,00	1,14	2,25	0,00	2,25	patrimonio	0,04		0,08		patrimonio					

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual	Acumulado	Trimestral				Anual			
Rentabilidad (% sin anualizar)	año actual	Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	43,03	8,16	8,85	8,48	11,99	19,32	23,36	-1,13	-17,51
El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.									



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual		Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			2024	2023	Anual	
Medidas de riesgo (% sin anualizar)				Trim-1	Trim-2	Trim-3			2022	2020
Volatilidad (ii) de:										
Valor liquidativo		14,63	10,28	10,32	22,03	12,93	11,74	11,86	16,89	31,70
Ibex-35		16,27	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año		0,36	0,23	0,26	0,43	0,48	0,52	3,04	0,86	0,44
N/D										
VaR histórico (iii)		7,16	7,16	9,05	9,51	9,45	13,04	13,08	13,44	13,08
(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.										
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel del confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.										

2.2 COMPORTAMIENTO		Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			2024	2023	Anual	
Gastos (% s/patrimonio medio)				Trim-1	Trim-2	Trim-3			2022	2020
Ratio total de gastos		2,35	0,59	0,59	0,59	0,58	2,36	2,36	2,35	2,35
Incluye todos los gastos directos soportados en el período de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación) y resto de gastos de gestión corriente en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del período. En el caso de fondos/compartimentos cuya política de inversión consiste en invertir más del 10% de su patrimonio en otras IIC, se incluirán adicionalmente los gastos indirectos soportados por la IIC inversora. Además, se deducirá el importe de las retrocesiones de comisiones efectivamente devengadas a favor del fondo.										
☐ En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.										

2.2 COMPORTAMIENTO	Trimestral actual		Último año		Últimos 3 años	
Rentabilidades extremas (i)	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,92	18-11-2025	-5,36	04-04-2025	-3,98	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	1,42	10-11-2025	4,30	10-04-2025	4,05	09-03-2022
(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.						

2.2.b) COMPORTAMIENTO Comparativa	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Vocación inversora			
Renta Fija Euro	33.555	1.140	0,84
Renta Fija Internacional	14.615	148	1,49
Renta Fija Mixta Euro	14.825	181	2,69
Renta Fija Mixta Internacional	880	22	1,53
Renta Variable Mixta Euro	7.664	104	1,68
Renta Variable Mixta Internacional	34.636	431	5,44
Renta Variable Euro	42.093	1.406	14,59
Renta Variable Internacional	196.291	3.963	11,37
IIC de Gestión Pasiva			0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo			0,00
Garantizado de Rendimiento Variable			0,00
De Garantía Parcial			0,00
Retorno Absoluto			0,00
Global	111.448	2.111	6,87
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Pública			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo			0,00
IIC que Replica un Índice			0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			0,00
Total fondos	456.008	9.506	8,56
* Medias.			
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.			

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de EUR)				
	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	33.586	99,51	31.390	98,26
* Cartera interior	32.922	97,54	30.852	96,58
* Cartera exterior	664	1,97	538	1,68
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	57	0,17	280	0,88
(+/-) RESTO	108	0,32	275	0,86
TOTAL PATRIMONIO	33.751	100,00	31.945	100,00
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.				

2.4. Estado de variación	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	31.945	27.571	27.571	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-10,82	-4,77	-15,82	145,34
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	16,32	19,19	35,40	-8,05
(+) Rendimientos de gestión	17,67	20,55	38,11	-7,03
+ Intereses	0,01	0,02	0,02	-63,67
+ Dividendos	1,58	2,25	3,80	-24,27
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	16,86	18,36	35,16	-0,74
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,77	-0,08	-0,87	951,42
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,35	-1,36	-2,71	7,37
- Comisión de gestión	-1,14	-1,12	-2,25	9,92
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	9,92
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	18,21
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-26,71
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,19	-0,36	-7,92
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	139,81
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	139,81
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	33.751	31.945	33.751	
El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.				

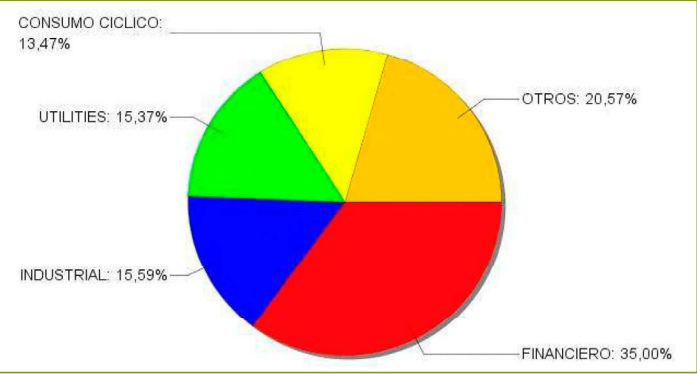
3. INVERSIONES FINANCIERAS

3.1. Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR)y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del período.

Inversión y Emisor		Divisa	Período actual		Período anterior		Inversión y Emisor		Divisa	Período actual		Período anterior			
			Valor de mercado	%	Valor de mercado	%				Valor de mercado	%	Valor de mercado	%		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año			0,00		0,00		ACCIONESINATURGY			EUR	156	0,46	162	0,51	
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año			0,00		0,00		ACCIONESIPUIG BRANDS SA-B			EUR	525	1,56	503	1,57	
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año			0,00		0,00		ACCIONESIAENA SA			EUR	1.429	4,23	1.360	4,26	
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año			0,00		0,00		TOTAL RV COTIZADA				32.923	97,55	30.854	96,57	
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA			0,00		0,00		TOTAL RV NO COTIZADA				0,00		0,00		
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			0,00		0,00		TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN				0,00		0,00		
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION			0,00		0,00		TOTAL RENTA VARIABLE				32.923	97,55	30.854	96,57	
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			0,00		0,00		TOTAL IIC				0,00		0,00		
TOTAL RENTA FIJA			0,00		0,00		TOTAL DEPÓSITOS				0,00		0,00		
ACCIONESIMIQUEL Y COSTAS			EUR	422	1,25	414	1,30	TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros				0,00		0,00	
ACCIONESIMAPFRE SA			EUR	1.713	5,07	1.624	5,08	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR				32.923	97,55	30.854	96,57
ACCIONESIACERINOX			EUR	665	1,97	568	1,78	Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año				0,00		0,00	
ACCIONESIENDESA			EUR	1.133	3,36	995	3,11	Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año				0,00		0,00	
ACCIONESIREPSOL SA			EUR	733	2,17	1.455	4,55	Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año				0,00		0,00	
ACCIONESIACCIONA			EUR	911	2,70	749	2,34	Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año				0,00		0,00	
ACCIONESIACS			EUR	1.596	4,73	1.109	3,47	TOTAL RENTA FIJA COTIZADA				0,00		0,00	
ACCIONESIBBVA			EUR	1.887	5,59	2.708	8,48	TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA				0,00		0,00	
ACCIONESIBANCO SANTANDER SA			EUR	2.211	6,55	1.996	6,25	TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN				0,00		0,00	
ACCIONESIENAGAS SA			EUR	381	1,13	414	1,30	TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS				0,00		0,00	
ACCIONESIMELIA HOTELS INTL			EUR	634	1,88	569	1,78	TOTAL RENTA FIJA				0,00		0,00	
ACCIONESIBANCO DE SABADELL SA			EUR	2.588	7,67	1.081	3,38	ACCIONESIFERROVIAL SE			EUR	664	1,97	538	1,68
ACCIONESISOLARIA ENERGIA			EUR	182	0,54	98	0,31	TOTAL RV COTIZADA				664	1,97	538	1,68
ACCIONESIBANKINTER			EUR	835	2,47	654	2,05	TOTAL RV NO COTIZADA				0,00		0,00	
ACCIONESIIBERDROLA SA			EUR	2.737	8,11	2.994	9,37	TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN				0,00		0,00	
ACCIONESICAIXABANK SA			EUR	1.828	5,42	1.287	4,03	TOTAL RENTA VARIABLE				664	1,97	538	1,68
ACCIONESIAMADEUS IT HOLDING			EUR	1.891	5,60	2.266	7,09	TOTAL IIC				0,00		0,00	
ACCIONESIENCE ENERGIA Y CELUL			EUR	168	0,50	203	0,64	TOTAL DEPÓSITOS				0,00		0,00	
ACCIONESIINTL CONS AIRLINES			EUR	1.457	4,32	1.223	3,83	TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros				0,00		0,00	
ACCIONESIINDITEX			EUR	2.456	7,28	2.191	6,86	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR				664	1,97	538	1,68
ACCIONESICIA DE DISTRIBUCION			EUR	482	1,43	445	1,39	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS				33.587	99,52	31.392	98,25
ACCIONESINATURHOUSE HEALTH SA			EUR	116	0,34	100	0,31	Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio				0,00		0,00	
ACCIONESIELECNOR SA			EUR	355	1,05	314	0,98	El período se refiere al final del trimestre o semestres, según sea el caso.							
ACCIONESIGRIFOLS			EUR	1.473	4,37	1.097	3,43								
ACCIONESICELLNEX TELECOM			EUR	784	2,32	942	2,95								
ACCIONESIREDESA			EUR	425	1,26	508	1,59								
ACCIONESIINMOBILIARIA COLONIA			EUR	750	2,22	825	2,58								

El período se refiere al final del trimestre o semestres, según sea el caso.

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO: PORCENTAJE RESPECTO AL PATRIMONIO TOTAL



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (en miles de EUR)	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Fut. FUT. MEFF IBEX (16/01/2026)	509	COBERTURA
Total Subyacente Renta Variable		509	
TOTAL OBLIGACIONES		509	

4. HECHOS RELEVANTES

	SÍ	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos	☐	☒
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos	☐	☒
c. Reembolso de patrimonio significativo	☐	☒
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	☐	☒
e. Sustitución de la sociedad gestora	☐	☒
f. Sustitución de la entidad depositaria	☐	☒
g. Cambio de control de la sociedad gestora	☐	☒
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	☐	☒
i. Autorización del proceso de fusión	☐	☒
j. Otros hechos relevantes	☐	☒

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SÍ	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	☐	☒
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	☐	☒
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	☐	☒
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	☐	☒
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas	☐	☒
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	☐	☒
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	☐	☒
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	☒	☐

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

Durante el segundo semestre de 2025, hemos mantenido una visión moderadamente constructiva sobre los mercados financieros, sustentada en la continuidad del crecimiento económico global, la progresiva normalización de la inflación y un contexto de política monetaria más predecible. El mercado ha ido consolidando la expectativa de un entorno de tipos menos restrictivo en las principales economías desarrolladas, lo que ha favorecido la valoración de los activos de riesgo y ha mejorado las condiciones financieras, especialmente en segmentos sensibles al coste de capital.

El IBEX 35 ha sido la estrella. Ha subido un 49,68%. Muchas bolsas en el mundo han tenido fantásticos comportamientos, pero la fortaleza del euro ha erosionado gran parte de sus beneficios. Por ejemplo, el Dow Jones ha tenido un desempeño de 13,69%, pero la caída del dólar ha tenido una magnitud similar y, por tanto, el europeo que invirtió en ese índice no ha obtenido beneficios. No es el caso de la bolsa española, donde la divisa no tiene impacto.

En cuanto a sectores, 2025 ha proporcionado también rendimientos dispersos. Algunos han retrocedido, como por ejemplo gran consumo. Otros han tenido un comportamiento mediocre, como por ejemplo el relacionado con la salud (aunque diciembre inició interesantes subidas), o el inmobiliario. Bancos y sector financiero en general han tenido un buen año. También las tecnológicas, aunque con algunas excepciones.

Las variables macro han estado estables durante todo el año. Crecimiento, tipos de interés e inflación no han aportado sorpresas. Estados Unidos ha seguido mostrando mayor resiliencia relativa, mientras que Europa ha avanzado de forma más gradual, condicionada por un crecimiento más moderado y una recuperación más heterogénea por países. En Asia, el panorama ha sido mixto, con dinámicas divergentes entre economías emergentes y una China con señales de estabilización, pero todavía expuesta a retos estructurales. En este contexto, los resultados empresariales han continuado actuando como principal soporte de mercado, con una evolución positiva en beneficios en sectores de mayor calidad y crecimiento, y una mayor dispersión entre compañías.

Los resultados empresariales han batido expectativas, aunque las valoraciones de las empresas están en la zona alta de su rango histórico.

No obstante, el semestre también ha estado marcado por episodios de volatilidad ligados a riesgos geopolíticos, incertidumbre política y ajustes en expectativas de tipos. Tras las revalorizaciones acumuladas, el mercado ha mostrado mayor sensibilidad a cualquier sorpresa en datos de inflación, empleo o actividad, elevando la importancia de la selección de valores y de la disciplina en valoración.

En este entorno, hemos considerado clave mantener carteras diversificadas, con foco en compañías con ventajas competitivas sostenibles, balances sólidos y capacidad de generación de caja, combinando exposición a tendencias estructurales con activos de perfil más defensivo. La gestión del riesgo y la flexibilidad táctica se mantienen como prioridades para capturar oportunidades en correcciones sin incrementar de forma significativa el perfil de volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El resultado del fondo ha sido excepcional. Cabe destacar las subidas en el sector

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

financiero, especialmente en la banca. CaixaBank, BBVA y Banco de Santander fueron los grandes protagonistas, en diciembre, y durante todo el ejercicio. Este sector constituye un 35% de la cartera. También las compañías energéticas tuvieron subidas en algunas sesiones.

Durante el mes de octubre, quizás la noticia más relevante en el plano nacional ha sido que la OPA del BBVA por Banco Sabadell finalmente no prosperó.

También se ha incrementado posición en valores que tras caer tuvieron métricas fundamentales más atractivas y razonables.

También se ha rotado hacia compañías vinculadas a la transición digital y energética, beneficiadas por el creciente interés por la construcción y suministro energético de centros de datos, una tendencia que continúa ganando peso dentro del mercado europeo.

A cierre del año nuestra cartera tiene una rentabilidad por dividendo del 3,77%, y un PER de 14,77, lo que implica cierta normalidad. Y es que el aumento de resultados de las empresas esta siendo muy elevado.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 17,73% con una volatilidad del 10,27%.

A cierre de diciembre, la exposición a renta variable de la cartera era próxima al 97%.

d) Evolución del Patrimonio, partícipes, rentabilidad y gastos de la IIC.

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 33.750.686,85 euros, lo que supone un + 5,65% comparado con los 31.945.338,40 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1136 partícipes, -167 menos de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de OCCIDENT BOLSA ESPAÑOLA, FI durante el semestre ha sido del 17,73% con una volatilidad del 10,27%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,59% (directo 0,59% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,35%.

No tiene comisión sobre resultados.

e) Rendimiento del fondo en comparación con el resto de fondos de la gestora.

Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, con lo que sus rendimientos no son comparables.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, se invirtió en Banco Sabadell, tras la caída de la cotización a raíz de

Occident Bolsa Española, FI

la noticia de la NO OPA, lo que nos brindó una oportunidad de compra, llevando al valor a ser la segunda posición del fondo, con cerca de un 8% de peso en la cartera. Estas compras se financiaron mediante ventas en BBVA, que tras muchos años siendo uno de los protagonistas en la cartera pasa a ocupar un papel algo más secundario, aunque todavía con un 5% de peso en el fondo.

También se ha incrementado posición en Grifols ya que las métricas de la empresa continúan mejorando, desde los niveles de deuda hasta las rentabilidades de su negocio principal. También se ha aumentado posición en Puig Brands, ya que el negocio evoluciona bien.

También se ha rotado hacia como Acciona Energía que amplió su cartera de proyectos internacionales, e Indra volvió a captar atención tras adjudicarse contratos relevantes en defensa y gestión de tráfico aéreo.

Se ha reducido Repsol tras las fuertes revalorizaciones acumuladas, con el objetivo de tomar beneficios y aumentar la flexibilidad de cara a los próximos meses.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, la IIC ha utilizado futuros del Ibex 35 para modular la exposición de la IIC a mercado. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 3,19.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -251932,74 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Incumplimientos pendientes de regularizar a final de período: Superado límite conjunto del 40% en emisores que superan el 5% de forma sobrevenida.

Para dar cumplimiento a lo previsto en el art 50.2 del RD, se indica que las cuentas anuales contarán con un Anexo de sostenibilidad al informe anual.

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 95,50% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,27%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIIC, S.A. (la Sociedad) en relación al ejercicio de los derechos políticos inherentes a los valores que integran las IIC gestionadas por la Sociedad es: “Ejercer el derecho de asistencia y voto en las juntas generales de los valores integrados en las IIC, siempre que el emisor sea una sociedad española y que la participación de las IIC gestionadas por la SGIIIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada.”

Durante el semestre, la IIC no ha participado en ninguna junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

Gesiuris Asset Management SGIIIC, S.A. dispone de una Política Remunerativa aprobada por su Consejo de Administración, alineada con la normativa aplicable y diseñada para ser compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos, de forma que no incentive la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ni con la estrategia de la propia Sociedad.

La remuneración del personal se estructura en una parte fija y, en su caso, una parte variable. La remuneración variable tiene carácter no garantizado, no constituye un derecho contractual ni una obligación para la SGIIIC, y se determina atendiendo a criterios que combinan el desempeño de la entidad y, cuando proceda, el desempeño vinculado a las funciones desempeñadas, incorporando asimismo criterios cualitativos relacionados con el cumplimiento, la calidad del trabajo y el control del riesgo, con el fin de evitar incentivos inadecuados. En todo caso, la estructura retributiva mantiene un equilibrio adecuado entre componentes fijos y variables.

Durante el ejercicio 2025, el coste total de remuneraciones abonadas por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 4.895.535,22 euros, correspondiendo 3.747.514,20 euros a remuneración fija y 1.148.021,02 euros a remuneración variable. El número total de empleados ha sido de 66 personas, siendo 23 el número de beneficiarios de remuneración variable.

En relación con la Alta Dirección, el número de personas incluidas en esta categoría ha sido de 3 personas, y la remuneración total abonada a dicho colectivo ha ascendido a 746.841,55 euros, de los cuales 637.841,55 euros corresponden a remuneración fija y 109.000,00 euros a remuneración variable. En el caso de personas que, además de su condición formal, desempeñen funciones ejecutivas de gestión, la retribución se determina atendiendo a la función efectiva desempeñada y a los criterios aplicables a

7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2025. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2026.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

El fondo Occident Bolsa Española, FI ha registrado una evolución muy positiva en el 2025, en línea con la favorable evolución del mercado español y la acertada selección de valores en cartera.

En el mercado español, la composición sectorial del índice y el perfil defensivo de parte del tejido empresarial continúan siendo un punto a favor, especialmente en un entorno de crecimiento moderado. Valoramos positivamente la capacidad de algunas compañías para sostener márgenes, trasladar precios y mantener políticas de dividendo consistentes, lo que aporta estabilidad relativa frente a escenarios de mayor volatilidad global.

De forma específica, seguiremos vigilando el comportamiento del sector financiero —relevante en España—, considerando que el nivel de tipos y la evolución del crédito serán determinantes para la sostenibilidad de resultados. A la vez, vemos atractivo en compañías de calidad con sesgo defensivo e ingresos recurrentes, y mantenemos un enfoque selectivo en sectores cíclicos donde el binomio rentabilidad-riesgo sea favorable.

No obstante, persisten incertidumbres relevantes, como las tensiones geopolíticas a nivel internacional. Algunas compañías han comenzado a expresar preocupación por el impacto potencial de las tensiones comerciales globales en sus perspectivas de crecimiento.

Por ello, seguiremos aplicando una gestión activa y selectiva, centrada en empresas con modelos de negocio sólidos, alta visibilidad en resultados, buena generación de caja y múltiplos de valoración razonables.

La actuación prevista del fondo continuará orientada a identificar compañías infravaloradas con potencial de revalorización, prestando especial atención a sectores que puedan beneficiarse de un entorno de tipos de interés más bajos y de la recuperación del consumo interno. La disciplina en la gestión del riesgo seguirá siendo un pilar clave, evitando rotaciones innecesarias y manteniendo el enfoque en la creación de valor a largo plazo.

En cuanto al entorno financiero global, si bien el fondo se centra exclusivamente en renta variable española, observamos que la renta fija internacional podría seguir beneficiándose de un entorno de tipos más bajos. En particular, los bonos corporativos de alta calidad y la deuda emergente en divisas locales podrían ofrecer oportunidades con un perfil de rentabilidad ajustado al riesgo atractivo.

En este contexto, la actuación más probable del fondo será mantener una cartera concentrada en convicciones, con rotación táctica cuando surjan oportunidades por correcciones de mercado, y con un sesgo hacia empresas con fundamentales robustos, buena generación de caja y valoraciones razonables, preservando siempre una adecuada diversificación y control de riesgo.

dicha función.

Asimismo, el importe total de las remuneraciones abonadas al personal cuyas actividades inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la SGIIIC o de las IIC gestionadas (“personal identificado”) ha sido de 3.310.978,99 euros, de los que 2.331.044,44 euros han sido remuneración fija y 979.934,55 euros remuneración variable. El número de personas incluidas en esta categoría ha sido de 26 personas, siendo 14 personas el número de beneficiarios de remuneración variable dentro de dicho colectivo.

En lo relativo a remuneración vinculada a la comisión de gestión variable de determinadas IIC, la SGIIIC aplica un componente de retribución ligado a la comisión variable exclusivamente en REGATA FUND FIL, GESIURIS CAT PATRIMONIS SICAV y COMPAÑÍA GENERAL DE INVERSIONES SICAV, estableciéndose en estos casos un porcentaje del 50% de la comisión variable generada. Para el resto de IIC gestionadas, no existe remuneración ligada a comisión de gestión variable.

La Política Remunerativa se revisa periódicamente y se actualiza cuando existen cambios relevantes. En el año 2025 se han realizado dos actualizaciones, siendo la más reciente de fecha 25 de julio de 2025, vinculadas a la actualización de los criterios cualitativos utilizados en la evaluación de la remuneración variable y en la evaluación del personal identificado.

Puede consultar nuestra Política Remunerativa en el siguiente enlace:

https://www.gesiuris.com/wp-content/uploads/Documentacion/GesiurisAM_Politica_remunerativa.pdf

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



11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.