

Occident Bolsa Mundial, FI

Núm. de Registre CNMV: 3766
Data de Registre: 13/02/2007

Fons d'inversió
2n Semestre
2025

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

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

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

Típus de Fons,- Fons inverteix majoritàriament altres fons i/o societats

Vocació Inversora: Renda Variable Internacional

Perfil de Risc: 4 en una escala de l'1 al 7

Descripció general

Política d'inversió: 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, habitualment al voltant del 60%. El fons podrà invertir un màxim del 30% en IIC no harmonitzades. Un mínim del 75% de l'exposició del fons serà en Renda Variable (RV), i la resta en Renda Fixa (RF), de països membres de l'OCDE, amb un màxim del 15% en actius de països emergents. Normalment, l'exposició del fons en RV serà al voltant del 95%, i sinvertirà principalment en empreses de gran capitalització. Les emissions de RF podran ser demissors públics o privats, amb ràntings: un màxim del 25% de les emissions tindrà una qualitat creditícia mitjana. La resta serà de qualitat alta. No obstant això, es podrà invertir en actius que tinguin una qualificació creditícia com a mínim igual a la que tingui el Regne d'Espanya en cada moment. La durada podrà ser a llarg, mitjà o curt termini.

Dins la RF shi 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 mateixa qualitat creditícia que la resta de la RF. L'exposició al risc de divisa serà superior al 30%, tot i que habitualment se situarà al voltant del 85%. El fons no invertirà en mercats de reduïda dimensió i de volum de contractació limitat. Es podrà operar amb derivats negociats en mercats organitzats de derivats amb 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 calcular l'exposició total al risc de mercat és el mètode del compromís,

Una informació més detallada sobre la política d'inversió del fons es pot trobar en el seu fullet informatiu,

Divisa de denominació

EUR

2. DADES ECONÒMIQUES

2,1,a) DADES GENERALS (participacions)	PERÍODE ACTUAL	PERÍODE ANTERIOR
Num de participacions	752.603,00	826.899,47
Num de partícips	865	974
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	15.292	20,3190
2024	16.895	19,7159
2023	17.591	16,6525
2022	16.959	15,1972

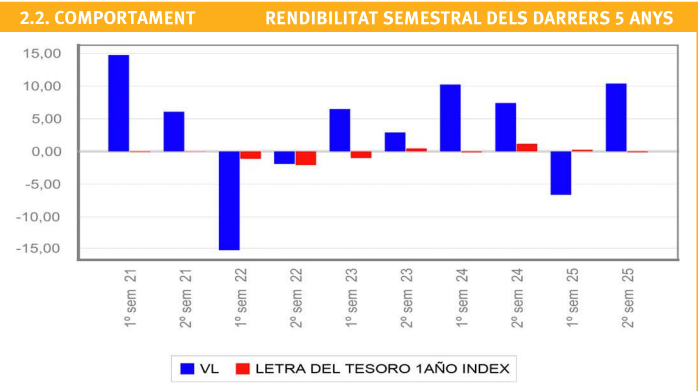
2,1,b) DADES GENERALS (Rotació/Rendibilitat)	Període actual	Període anterior	Any actual	2024
Índex de rotació de la cartera	0,39	0	0,36	0,08
Rendibilitat mitjana de la liquiditat (% anualitzat)	2,25	2,30	2,28	3,44

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 DIPOSITARI		
COMISSIÓ DE GESTIÓ							
% efectivament cobrat						% efectivament cobraT	
Període			Base de càlcul			Període	
Acumulada			Sistema d'imputació			Acumulada	
Base de càlcul						Base de càlcul	
s/ patrimoni	s/ resultats	Total	s/ patrimoni	s/ resultats	Total		
1,01		1,01	2,00		2,00	Patrimoni	
						0,04	0,07
							Patrimoni

2.2 COMPORTAMENT A) Individual	Acumulat	Trimestral				Anual			
Rentabilitat (% sense anualitzar)	any actual	Darrer trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rendibilitat	3,06	3,85	6,30	1,67	-8,17	18,40	9,58	-16,90	5,30

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	Darrer trim (0)	Trimestral			2024	2023	Anual	2022	2020
			Trim-1	Trim-2	Trim-3					
Volatilitat (ii) de:										
Valor liquidatiu	14,40	10,53	9,22	21,19	13,73	10,50	9,40		14,02	22,76
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)	7,55	7,55	7,76	7,78	7,76	8,94	9,15		9,44	8,16

(ii) Volatilitat històrica: indica el risc d'un valor en un període, a major volatilitat major risc. De manera comparativa s'oferix 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	Darrer trim (0)	Trimestral			2024	2023	Anual	2022	2020
			Trim-1	Trim-2	Trim-3					
Ràtio total de despeses	2,55	0,64	0,64	0,64	0,63	2,59	2,84		2,82	2,74

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

En el cas d'inversions en IIC que no calculen la seva ràtio de despeses, aquesta s'ha estimat per a incorporar-lo en la ràtio de despeses.

2.2 COMPORTAMENT Rendibilitats extremes (i)	Trimestral actual		Darrer any		Darrers 3 anys	
	%	Data	%	Data	%	Data
Rendibilitat mínima (%)	-2,06	10-10-2025	-5,23	03-04-2025	-3,42	02-08-2024
Rendibilitat màxima (%)	1,79	10-11-2025	3,52	12-05-2025	3,13	06-11-2024

(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, en cas contrari s'informa "N.A."

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*	Núm de partícips*	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 Liquidativo Variable			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			
Renta Fija Euro Corto Plazo			
IIC Que Replica Un Indice			
IIC Con Objetivo Concreto De Rentabilidad No Garantizado			
Total fons	456.007	9.506	8,56

* Mitjanes.

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

2,3, Distribució del patrimoni a tancament del període (Imports en milers d'EUR)				
	Fi període actual		Fi període anterior	
	Import	% s/patrim,	Import	% s/patrim,
(+) INVERSIONS FINANCERES	15.156	99,10	15.102	99,22
Cartera Interior	339	2,22	327	2,15
Cartera Exterior	14.817	96,89	14.775	97,08
Interessos de la Cartera d'Inversió				
Inversions dubtoses, moroses o en litigi				
(+) LIQUIDITAT (TESORERIA)	132	0,86	103	0,68
(+/-) RESTA	5	0,03	15	0,10
TOTAL PATRIMONI	15.293	100,00%	15.220	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)	15.221	16.895	16.895	
(+/-) Subscripcions / Reemborsaments (net)	-9,41	-3,45	-12,78	165,11
(-) Beneficis Bruts Distribuïts				
(+/-) Rendiments Nets	9,87	-7,20	2,44	-233,45
(+) Rendiments de Gestió	10,95	-6,13	4,59	-273,82
(+) Interessos	0,03	0,04	0,06	-30,53
(+) Dividends	0,25	0,21	0,45	16,02
(+/-) Resultats en renda fixa (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en renda variable (realitzats o no)	-1,15	-0,45	-1,59	148,94
(+/-) Resultats en dipòsits (realitzats o no)				
(+/-) Resultats en derivats (realitzats o no)	0,28	-0,62	-0,36	-143,09
(+/-) Resultats en IIC (realitzats o no)	11,62	-5,15	6,25	-319,80
(+/-) Altres Resultats	-0,07	-0,16	-0,22	-58,35
(+/-) Altres Rendiments				
(-) Despeses repercutides	-1,10	-1,07	-2,17	0,27
(-) Comissió de gestió	-1,01	-0,99	-2,00	-0,93
(-) Comissió de dipositar	-0,04	-0,04	-0,07	-0,93
(-) Despeses per serveis exteriors	-0,03	-0,02	-0,05	34,11
(-) Altres despeses de gestió corrent		-0,01	-0,01	-19,20
(-) Altres despeses repercutides	-0,02	-0,02	-0,04	41,68
(+) Ingressos	0,02		0,02	773,37
(+) Comissions de descompte a favor de la IIC				
(+) Comissions retrocedides	0,02		0,02	775,88
(+) Altres ingressos				13,45
PATRIMONI FI PERÍODE ACTUAL (milers d'EUR)	15.292	15.221	15.292	

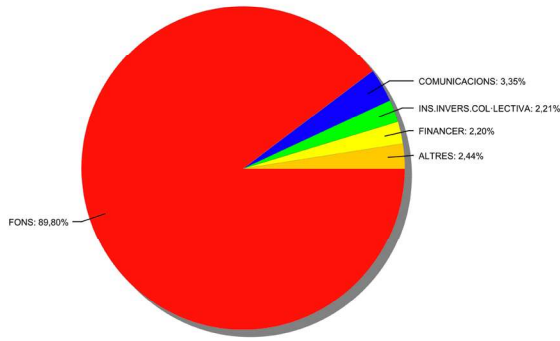
El període es refereix al trimestre o semestre, segons sigui el cas.

3, INVERSIONS FINANCERES

3,1, Inversions financeres a valor estimat de realització (en milers d'EUR) i en percentatge sobre el patrimoni, a tancament del període,					
Inversió i Emissor	Divisa	Període actual		Període anterior	
		Valor de mercat	%	Valor de mercat	%
TOTAL IIC		339	2,21	327	2,15
TOTAL INVERSIONS FINANCERES INTERIOR		339	2,21	327	2,15
TOTAL RV COTITZADA		957	6,26		
TOTAL RENDA VARIABLE		957	6,26		
TOTAL IIC		13.862	90,63	14.776	97,08
TOTAL INVERSIONS FINANCERES EXTERIOR		14.819	96,89	14.776	97,08
TOTAL INVERSIONS FINANCERES		15.158	99,10	15.103	99,23

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

3,2, DISTRIBUCIÓ DE LES INVERSIONS FINANCERES, AL TANCAMENT DEL PERÍODE:
PERCENTATGE RESPECTE AL PATRIMONI TOTAL



3,3, Operativa en derivats, Resum de les posicions obertes a tancament del període (importos en milers d'EUR)	Instrument	Import nominal compromès	Objectiu de la inversió
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (12/03/2026)	217	inversió
Total subjacent renda variable		217	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (16/03/26)	124	inversió
Total subjacent tipus de canvi		124	
TOTAL OBLIGACIONS		341	

4. FETS RELLEVANTS

	SÍ	NO
a. Suspensió temporal de subscripcions / reemborsaments	☐	☒
b. Represa de subscripcions / reemborsaments	☐	☒
c. Reemborsament de patrimoni significatiu	☐	☒
d. Endeutament superior al 5% del patrimoni	☐	☒
e. Substitució de la societat gestora	☐	☒
f. Substitució de l'entitat dipositària	☐	☒
g. Canvi de control de la societat gestora	☐	☒
h. Canvi en elements essencials del fulletó informatiu	☐	☒
i. Autorització del procés de fusió	☐	☒
j. Altres fets rellevants	☐	☒

5. ANNEX EXPLICATIU DELS FETS RELLEVANTS

Amb data 23/05/25 es comunica la modificació del lloc de publicació del VL, que passarà a ser exclusivament la pàgina web de la Gestora.

6. OPERACIONS VINCULADES I ALTRES INFORMACIONS

	SÍ	NO
a, Partípcis significatius en el patrimoni del fons (percentatge superior al 20%)	☐	☒
b, Modificacions d'escassa rellevància en el Reglament	☐	☒
c, Gestora i 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 per alguna entitat del grup gestora / dipositari, o algun d'aquests ha estat col·locador / assegurador / director / assessor, o prestats valors a entitats vinculades	☐	☒
f, S'han adquirit valors o instruments financers la contrapartida dels quals ha estat una entitat del grup de la gestora o dipositària, o una 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.

1. SITUACIÓ DELS MERCATS I EVOLUCIÓ DEL FONS

a) Visió de la gestora / societat sobre la situació dels mercats,

Durant el segon semestre de 2025, la renda variable global va mantenir un to constructiu, recolzada en la normalització gradual de la inflació, la solidesa dels beneficis empresarials i un entorn monetari una mica més favorable. En termes de comportament de mercat, l'MSCI World va acumular una revaloració del +21,6% a 1 any, reflectint avenços de doble dígit en la majoria de mercats desenvolupats.

Als Estats Units, l'S&P 500 va tancar el 2025 amb una pujada del +16,39% en moneda local, tot i que amb una fase de major rotació i consolidació en el tram final de l'any (desembre pràcticament pla). En els últims mesos de 2025 les empreses vinculades a l'activitat d'intel·ligència artificial van liderar la volatilitat i les pujades. Alertem sobre les exigents valoracions de moltes empreses.

A Europa, el comportament va ser també positiu (+18,29%), destacant el bon to de sectors cíclics i financers. Destaquem la borsa alemanya, on les amenaces geopolítiques han provocat estímuls econòmics (augment de la despesa pública). El Dax alemany ha pujat prop del 20%. Els resultats empresarials europeus, en general, no han crescut tant com els americans, si bé és cert que el sector financer ha tingut un comportament excel·lent.

El Japó va tornar a situar-se entre els mercats més forts, amb el Nikkei +28% el 2025, impulsat per resultats i la dinàmica corporativa domèstica. Cal assenyalar que el Japó ha patit una caiguda històrica de la seva divisa, el ien. D'altra banda, el Nikkei 225 ha tingut una pujada formidable, perpetuant un moviment que va iniciar fa tres exercicis. Les polítiques monetàries expansives serien la causa principal d'aquests dos moviments.

La Xina també ha tingut un bon exercici. És una borsa “barata”. Sempre està penalitzada per la inseguretat legal que han d'assumir els inversors estrangers. Però a mesura que vagi refermant el lideratge en diversos àmbits de l'economia, el seu recorregut a l'alça pot ser significatiu. En la mateixa línia es troben Corea i Taiwan.

A nivell de bancs centrals, el mercat va interpretar com un suport addicional la transició cap a tipus menys restrictius: la Fed va retallar tipus en la part final de 2025, situant el rang en el 3,50%–3,75%, mentre que el BCE va mantenir la facilitat de dipòsit en el 2,00% en la seva última reunió de l'any.

b) Decisions generals d'inversió adoptades.

S'ha implementat una gestió activa que busca identificar i capitalitzar oportunitats de mercat que puguin afegir valor addicional als nostres inversors.

En relació amb els resultats, als Estats Units van superar les estimacions en vendes i en beneficis. A Europa, les vendes van estar per sota del que s'esperava, encara que els beneficis van superar les previsions.

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 potencien els resultats a llarg termini i redueixen els riscos associats. Al llarg del semestre, hem dut a terme ajustos estratègics a la cartera per optimitzar-ne el rendiment.

El rendiment de les inversions a la borsa mundial ha vingut molt condicionat per les fortes caigudes de les divises. Aquest fons no cobreix divises, i l'impacte d'aquest moviment ha afectat negativament en aproximadament 10 punts. No descartem que a mitjà termini aquesta penalització s'inverteixi.

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 10,39% amb una volatilitat del 9,87%.

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

A tancament del semestre, el patrimoni del Fons d'Inversió se situava en 15.292.146,63 euros, la qual cosa suposa un +0,47% comparat amb els 15.220.766,13 euros a tancament del semestre anterior.

En relació al nombre d'inversors, té 865 partícips, -109 menys dels que hi havia a 30/06/2025.

La rendibilitat neta de despeses d'OCCIDENT BOLSA MUNDIAL, FI durant el semestre ha estat del 10,39% amb una volatilitat del 9,87%.

La ràtio de despeses trimestral ha estat del 0,64% (directa 0,54% + indirecta 0,10%), sent la de l'any del 2,55%.

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. D'aquesta manera, seguim assegurant que la cartera estigui plenament alineada amb els objectius del fons i amb les expectatives dels nostres inversors. La cartera no ha tingut grans modificacions, simplement reducció de posicions per donar liquiditat als reemborsaments del període. Destaquem la incorporació del fons PART. AMUNDI FD GL EQUITY-I2 EUR C, que ha demostrat un solvent track-record i pensem que ajudarà a augmentar l'atractiu de rendibilitat-risc de la cartera.

b) Operativa de préstec de valors.

N/A

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

S'han venut Futurs EUR/JPY amb fins d'invertir en iens que estan molt depreciats contra l'EUR. També s'ha invertit en Futurs de Nikkei. 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 84,78.

El resultat obtingut amb l'operativa de derivats i operacions a termini ha estat de 42.132,67 €.

d) Altra informació sobre inversions.

La IIC inverteix més del 10% en altres IIC. L'exposició a IIC a tancament del període és del 92,13%, sent INVECO NASDAQ-100 ESG UCITS ETF la posició més rellevant de la cartera, amb un 9,05%. Aquesta IIC és gestionada per Invesco.

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 98,09% del patrimoni.

La volatilitat de la IIC en el període ha estat del 9,87%.

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 beneficiàries del fons solidari i import cedit a les mateixes.

N/A

8. Costos derivats del servei d'anàlisi.

La IIC no ha suportat despeses en concepte d'anàlisi financer en l'exercici 2025. La IIC no té previst tenir cap despesa en concepte d'anàlisi financer en l'exercici 2026.

9. Compartiments de propòsit especial (Side Pockets).

N/A

10. Perspectives de mercat i actuació previsible del fons.

De cara al 2026, mantenim una visió moderadament constructiva sobre els mercats de renda variable global, encara que amb un enfocament prudent davant un escenari que previsiblement combinarà creixement econòmic moderat, inflació més controlada i una política monetària progressivament menys restrictiva. L'expectativa d'una normalització gradual dels tipus d'interès als Estats Units i Europa hauria de seguir actuant com a suport per als actius de risc, especialment en segments sensibles al cost de capital, si bé el ritme d'aquest procés dependrà de l'evolució de la inflació subjacent i de la fortalesa del mercat laboral.

En el pla macro, l'escenari base apunta a una expansió global més equilibrada, amb els Estats Units creixent a ritmes més sostenibles, Europa avançant de forma gradual i Àsia mantenint un paper rellevant, encara que condicionat per la dinàmica interna de la Xina i el seu impacte en el comerç i la confiança. En aquest context, el principal motor de la renda variable hauria de seguir sent el creixement de beneficis, amb una previsió d'avenç més exigent en aquelles companyies que han liderat el mercat en els últims trimestres, i un major potencial d'“eixamplar” el ral·li cap a sectors i estils menys concentrats.

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

No obstant això, persisteixen riscos rellevants que podrien elevar la volatilitat: un repunt inesperat de la inflació, tensions geopolítiques prolongades, incertesa política i fiscal en economies desenvolupades, i moviments bruscos en divises o en primes de risc. Per això, afrontem el 2026 amb un enfocament actiu i selectiu, mantenint una estratègia global diversificada per regions, estils i sectors, prioritzant companyies d'alta qualitat i valoracions raonables. La gestió del risc seguirà sent prioritària, buscant preservar capital en escenaris adversos i capturar oportunitats en episodis de correcció.

En resum, encarem el 2026 amb una estratègia global basada en convicció, diversificació i prudència tàctica, amb l'objectiu de participar en el creixement dels mercats internacionals mantenint un perfil de risc controlat en un entorn que seguirà oferint oportunitats, encara que amb major exigència selectiva.

Occident Bolsa Mundial, FI

10. INFORMACIÓ SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓ

Gesiuris Asset Management SGIIC, 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 SGIIC, 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 SGIIC 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.

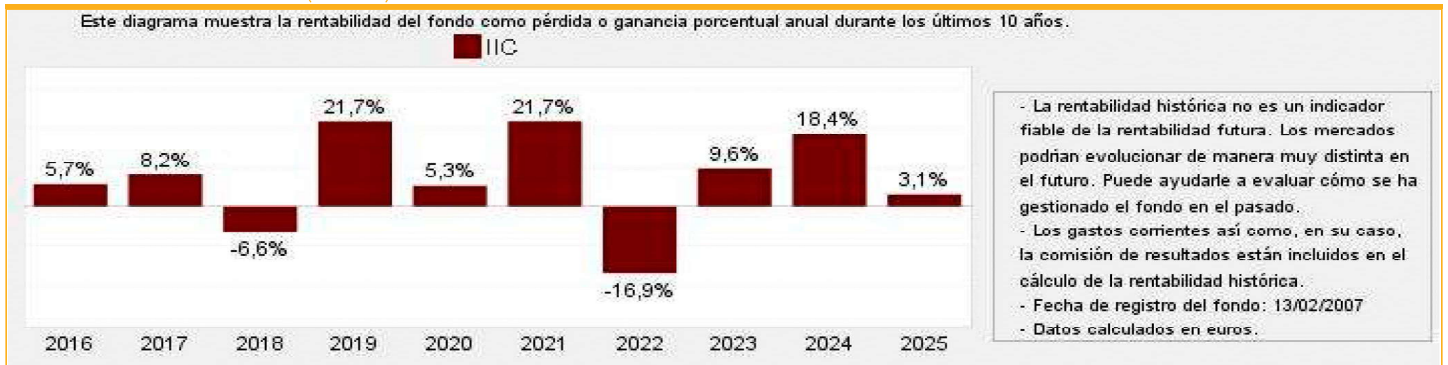
Quant a remuneració vinculada a la comissió de gestió variable de determinades IIC, la SGIIC aplica un component de retribució lligat a la comissió variable exclusivament a REGATA FUND FIL, GESIURIS CAT PATRIMONIS SICAV i COMPAÑIA GENERAL DE INVERSIONES SICAV, establint-se en aquests casos un percentatge 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. ANNEX - RENDIBILITAT (ANUAL) DELS ÚLTIMS 10 ANYS



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.