Occident
Patrimonio, FI

Nº de Registro CNMV: 2689
Fecha de Registro: 7/2/2003

Fondo de inversión
1r Semestre 2026

Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
Grupo Gestora: Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.
Depositario: CACEIS INVESTOR SERVICES
Grupo Depositario: 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 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:

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.- Global
Perfil de riesgo.- 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general
Política de inversión. El Fondo invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta, sin límite definido, incluidos los emergentes hasta un 15%. Normalmente, el Fondo tenderá a la renta variable emitida por empresas de elevada capitalización de países de la OCDE. Las inversiones en emergentes serán en países pertenecientes a la OCDE, de Europa del Este y de América Latina. Un máximo del 25% de las emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media. El resto serán de calidad crediticia alta. Se podrá tener títulos con calificación crediticia baja hasta un 3% del patrimonio. No obstante 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 se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año, hasta un 10% del patrimonio, con la misma calidad crediticia que el resto de la renta fija. La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 7 años. El fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y no pertenecientes al grupo de la gestora. 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	482.656,60	485.816,16
Nº de partícipes	689	718
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	9.237	19,1376
2025	8.751	18,0131
2024	10.332	17,1667
2023	11.892	15,8673

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2025
Índice de rotación de la cartera	0,25	0,26	0,25	0,52
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,05	1,96	1,05	1,91

El período 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.

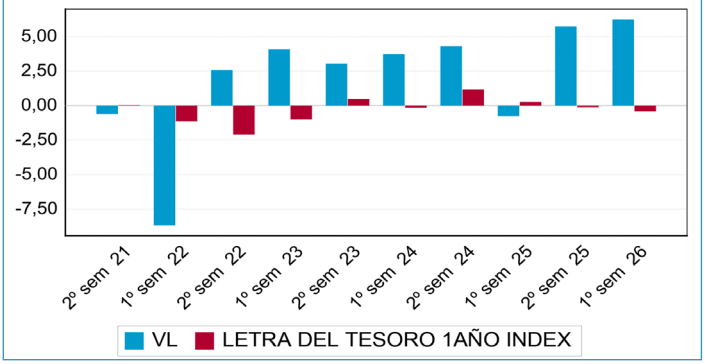
2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones)

COMISIÓN DE GESTIÓN % efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema imputación	COMISIÓN DE DEPOSITARIO % efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo			Acumulada					Periodo	Acumulada	
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total					
1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio		0,04	0,04	patrimonio

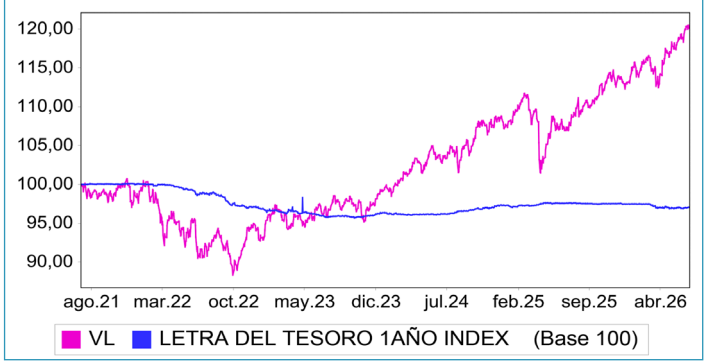
2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad	6,24	5,53	0,68	1,39	4,29	4,93	8,19	7,25	4,61

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 RENTABILIDAD SEMESTRAL DE LOS ÚLTIMOS 5 AÑOS



2.2. COMPORTAMIENTO EVOLUCIÓN DEL VALOR LIQUIDATIVO ÚLTIMOS 5 AÑOS



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	6,34	5,91	6,75	5,25	5,31	7,23	5,15	5,21	5,86
Ibex-35	19,18	18,66	19,66	11,58	12,59	16,27	13,27	13,96	16,21
Letra Tesoro 1 año	0,66	0,72	0,60	0,23	0,26	0,36	0,52	3,04	0,23
N/D									
VaR histórico (iii)	4,17	4,17	4,16	4,10	5,00	4,10	7,66	7,76	7,52

(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 Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado año actual	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos	1,20	0,60	0,60	0,62	0,61	2,42	2,40	2,38	2,38

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 periodo. En el caso de fondos/compartimentos que inviertan más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen las comisiones de suscripción y de reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.
☐ 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 Rentabilidades extremas (i)	Trimestral actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-0,67	15-05-2026	-1,00	20-01-2026	-2,49	03-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	1,70	08-04-2026	1,70	08-04-2026	1,88	12-05-2025

(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 Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Euro	36.642	1.132	0,71
Renta Fija Internacional	14.385	144	1,33
Renta Fija Mixta Euro	18.281	187	2,61
Renta Fija Mixta Internacional	648	5	0,64
Renta Variable Mixta Euro	6.807	101	4,57
Renta Variable Mixta Internacional	37.961	446	4,27
Renta Variable Euro	43.537	1.304	11,49
Renta Variable Internacional	209.049	4.336	3,37
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	122.587	2.074	4,79
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	**489.897**	**9.729**	**4,24**

* 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	**7.627**	**82,57**	**7.932**	**90,64**
* Cartera interior	682	7,38	370	4,23
* Cartera exterior	6.851	74,17	7.492	85,61
* Intereses de la cartera de inversión	94	1,02	70	0,80
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.364	14,77	703	8,03
(+/-) RESTO	246	2,66	116	1,33
TOTAL PATRIMONIO	**9.237**	**100,00**	**8.751**	**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)	**8.751**	**9.349**	**8.751**	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-0,62	-12,19	-0,62	-95,08
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	6,08	5,66	6,08	4,54
(+) Rendimientos de gestión	7,32	6,91	7,32	2,96
+ Intereses	0,98	0,99	0,98	-3,58
+ Dividendos	0,50	0,46	0,50	6,59
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,16	-0,08	0,16	-295,72
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,30	3,93	1,30	-67,77
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	3,86	1,65	3,86	127,61
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,14	-0,01	0,14	-1.080,24
+/- Otros resultados	0,38	-0,02	0,38	-2.117,77
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,24	-1,25	-1,24	-4,10
- Comisión de gestión	-1,12	-1,14	-1,12	-4,45
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-4,45
- Gastos por servicios exteriores	-0,04	-0,05	-0,04	-16,30
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	-13,03
- Otros gastos repercutidos	-0,04	-0,03	-0,04	30,36
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	1.143,24
+ 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	528,48
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	**9.237**	**8.751**	**9.237**	

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.

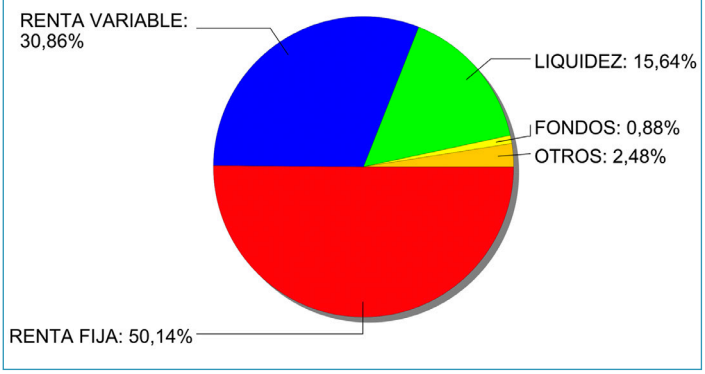
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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 Valor de mercado	%	Período anterior Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año			0,00		0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año			0,00		0,00
RENTA FIJA|BANKINTER|0,63|2027-10-06	EUR	193	2,09		0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		193	2,09		0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año			0,00		0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**193**	**2,09**		**0,00**
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA			**0,00**		**0,00**
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			**0,00**		**0,00**
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA FIJA		**193**	**2,09**		**0,00**
ACCIONES|MIQUEL Y COSTAS	EUR	49	0,53	52	0,59
ACCIONES|GRIFOLS	EUR	185	2,01	221	2,53
ACCIONES|INMOBILIARIA COLONIA	EUR	54	0,58	52	0,59
ACCIONES|PUIG BRANDS SA-B	EUR	97	1,05	45	0,51
ACCIONES|AENA SME SA	EUR	104	1,13		0,00
TOTAL RV COTIZADA		**489**	**5,30**	**370**	**4,22**
TOTAL RV NO COTIZADA			**0,00**		**0,00**
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA VARIABLE		**489**	**5,30**	**370**	**4,22**
TOTAL IIC			**0,00**		**0,00**
TOTAL DEPÓSITOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			**0,00**		**0,00**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		**682**	**7,39**	**370**	**4,22**
BONO|AFRICAN DEVELOPMENT|2,25|2029-09-14	EUR	98	1,06	99	1,13
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		**98**	**1,06**	**99**	**1,13**
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año			**0,00**		**0,00**
RENTA FIJA|DIAGEO CAPITAL BV|0,13|2028-09-28	EUR	92	0,99	93	1,06
RENTA FIJA|NETFLIX INC|3,63|2027-05-15	EUR		0,00	203	2,32
RENTA FIJA|BERKSHIRE HATHAWAY|2,15|2028-03-15	EUR	99	1,07	99	1,13
RENTA FIJA|MCDONALD'S CORP|3,50|2027-03-01	USD		0,00	169	1,93
RENTA FIJA|TOTALENER CAPITAL SA|1,02|2027-03-04	EUR		0,00	193	2,21
RENTA FIJA|DEERE & CO|5,38|2029-10-16	USD	91	0,98	89	1,02
RENTA FIJA|AMADEUS IT HOLDING|1,88|2028-09-24	EUR	191	2,07	194	2,21
RENTA FIJA|IBM CORP|1,25|2027-01-29	EUR		0,00	197	2,25
RENTA FIJA|DANONE SA|3,71|2029-11-13	EUR	102	1,11	103	1,18
RENTA FIJA|ENGIE SA|0,38|2027-06-21	EUR		0,00	95	1,09
RENTA FIJA|ALEXANDRIA REAL ESTA|3,38|2031-08-15	USD	79	0,85	78	0,89
RENTA FIJA|MASTERCARD INC|1,00|2029-02-22	EUR	94	1,01	95	1,08
RENTA FIJA|MOODY'S CORP|0,95|2030-02-25	EUR		0,00	179	2,05
RENTA FIJA|ENEL SPA|3,88|2029-03-09	EUR	206	2,23	207	2,36
RENTA FIJA|MOODY'S CORP|1,75|2027-03-09	EUR		0,00	198	2,27
BONO|MORGAN STANLEY|2,70|2027-03-19	EUR		0,00	400	4,58
BONO|BMW INTL INVEST BV|3,13|2029-07-22	EUR	399	4,32	403	4,61
BONO|BNP PARIBAS SA|3,63|2029-09-01	EUR	203	2,20	204	2,33
RENTA FIJA|L'OREAL SA|2,50|2027-11-06	EUR	199	2,15		0,00
RENTA FIJA|INMOB.COLONIAL, S.A.|1,35|2028-10-14	EUR	192	2,07	192	2,20
RENTA FIJA|SANOFI|1,13|2028-04-05	EUR	194	2,10		0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		**2.141**	**23,15**	**3.391**	**38,77**
RENTA FIJA|ARCELOR MITTAL|4,88|2026-09-26	EUR	205	2,22	206	2,35
RENTA FIJA|NETFLIX INC|3,63|2027-05-15	EUR	202	2,19		0,00
RENTA FIJA|NETFLIX INC|4,38|2026-11-15	USD	263	2,85	256	2,93
RENTA FIJA|VOLKSWAGEN LEASING|0,38|2026-07-20	EUR	96	1,04	96	1,10
RENTA FIJA|MCDONALD'S CORP|3,50|2027-03-01	USD	174	1,88		0,00
RENTA FIJA|PROCTER & GAMBLE CO|2,45|2026-11-03	USD	259	2,81	168	1,92
RENTA FIJA|J.P.MORGAN|2,95|2026-10-01	USD	419	4,53	409	4,68
RENTA FIJA|TOTALENER CAPITAL SA|1,02|2027-03-04	EUR	192	2,08		0,00
RENTA FIJA|IBM CORP|1,25|2027-01-29	EUR	197	2,13		0,00
RENTA FIJA|ENGIE SA|0,38|2027-06-21	EUR	95	1,02		0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		**2.102**	**22,75**	**1.135**	**12,98**
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		**4.341**	**46,96**	**4.625**	**52,88**
PAGARE|ACCIONA|2,70|2026-10-20	EUR	97	1,06	98	1,11
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		**97**	**1,06**	**98**	**1,11**
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			**0,00**		**0,00**
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA FIJA		**4.438**	**48,02**	**4.723**	**53,99**
ACCIONES|ROCHE HOLDING AG	CHF		0,00	106	1,21
ACCIONES|TOTAL SA	EUR	88	0,96	72	0,83
ACCIONES|ALLIANZ SE	EUR	62	0,67	59	0,67
ACCIONES|ASSICURAZ. GENERALI	EUR	153	1,66	129	1,47
ACCIONES|CIE DE SAINT-GOBAIN	EUR	51	0,56		0,00
ACCIONES|ENI SPA	EUR	82	0,89	194	2,21
ACCIONES|BMW	EUR	46	0,50	75	0,85
ACCIONES|AMGEN INC	USD		0,00	111	1,27
ACCIONES|BASF SE	EUR	70	0,76	67	0,76
ACCIONES|LVMH	EUR	97	1,05	65	0,74
ACCIONES|PFIZER INC	USD	67	0,73	68	0,78
ACCIONES|CATERPILLAR INC	USD	270	2,93	141	1,62
ACCIONES|DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	48	0,52	45	0,51
ACCIONES|DEERE & CO	USD	167	1,80	119	1,36
ACCIONES|ALIGN TECHNOLOGY INC	USD		0,00	93	1,06
ACCIONES|MERCK & CO INC	USD		0,00	90	1,02
ACCIONES|ICBC	HKD	74	0,81	71	0,81
ACCIONES|REGENERON PHARMACEUT	USD		0,00	66	0,75
ACCIONES|BLACKROCK INC	USD	84	0,91	91	1,04
ACCIONES|ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	115	1,24	189	2,16
ACCIONES|VISA INC CLASS A	USD	162	1,76	161	1,84
ACCIONES|S&P GLOBAL INC	USD	107	1,16		0,00
ACCIONES|BUZZI UNICEM SPA	EUR	45	0,48		0,00
ACCIONES|TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	91	0,99	125	1,42
ACCIONES|CHINA CONSTRUCTION B	HKD	77	0,83	72	0,82
ACCIONES|BOOKING HOLDINGS INC	USD	55	0,59	64	0,73
ACCIONES|UBER TECHNOLOGIES IN	USD	76	0,82	83	0,95
ACCIONES|ZOETIS INC	USD	57	0,61	64	0,73
ACCIONES|ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	70	0,75	105	1,20
ACCIONES|MARSH & MCLENNAN COS	USD	44	0,47	47	0,54
ACCIONES|STRAUMANN HOLDING AG	CHF	52	0,56	90	1,03
ACCIONES|ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	51	0,55	46	0,52
TOTAL RV COTIZADA		**2.361**	**25,56**	**2.708**	**30,90**
TOTAL RV NO COTIZADA			**0,00**		**0,00**
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN			**0,00**		**0,00**
TOTAL RENTA VARIABLE		**2.361**	**25,56**	**2.708**	**30,90**
PARTICIPACIONES|MORGAN STANLEY ASIA	USD	81	0,88	69	0,79
TOTAL IIC		**81**	**0,88**	**69**	**0,79**
TOTAL DEPÓSITOS			**0,00**		**0,00**
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros			**0,00**		**0,00**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		**6.880**	**74,46**	**7.500**	**85,68**
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		**7.562**	**81,85**	**7.870**	**89,90**
Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio			**0,00**		**0,00**

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
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (10/09/2026)	567	INVERSIÓN
AMAZON.COM INC	V/ Opc. CALL CBOE AMZN US 250 (18/09/2026)	328	INVERSIÓN
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (18/09/2026)	332	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX)	V/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (19/09/26)	954	INVERSIÓN
Total Subyacente renta variable		**2.181**	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (14/09/26)	498	INVERSIÓN
Total subyacente tipo de cambio		**498**	
TOTAL OBLIGACIONES		**2.679**	

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	☐	☑

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

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	☑	☐

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

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.

El primer semestre de 2026 se ha caracterizado por una elevada volatilidad y un mercado que ha descrito, en la práctica, dos fases claramente diferenciadas. El ejercicio arrancó con un tono constructivo, apoyado en unos resultados empresariales sólidos, si bien acompañado de una notable severidad del mercado a la hora de penalizar cualquier decepción en beneficios o guías. A partir de marzo, la escalada geopolítica en torno a Irán y el cierre del estrecho de Ormuz provocó una corrección bursátil relevante y un repunte generalizado de los tipos de interés. La recuperación fue vigorosa en abril y el semestre se cerró, en junio, con una desescalada geopolítica —el alto el fuego del 17 de junio y la reapertura del estrecho de Ormuz— que dio paso a una fase de consolidación y rotación sectorial.

El Banco Central Europeo mantuvo durante buena parte del semestre el tipo de referencia en el 2,15%, en un contexto de inflación contenida (IPCA del 1,7%), crecimiento sólido de la eurozona (PIB del +1,5%) y una tasa de paro del 6,2%. No obstante, la rigidez de la inflación de servicios (3,2%) y las tensiones de precios derivadas del shock energético llevaron al BCE a elevar los tipos en 25 puntos básicos, hasta el 2,40%, en junio, su primer incremento desde 2023. La Reserva Federal, por su parte, mantuvo el rango del 3,50%-3,75% a lo largo de todo el periodo, con una inflación subyacente anclada en el 2,5% y una división interna evidente. El relevo previsto de Jerome Powell por Kevin Warsh reforzó la lectura de un sesgo más estructural. El mensaje conjunto de los bancos centrales apunta al mantenimiento de tipos en niveles restrictivos durante un periodo más prolongado de lo inicialmente descontado por el consenso.

La evolución de las curvas soberanas fue benigna al inicio del ejercicio, pero el shock energético e inflacionista de marzo se tradujo en un repunte intenso de las rentabilidades en todos los tramos, que llegó a situar puntualmente en terreno negativo la valoración de las carteras de renta fija a corto plazo. Se trató de un efecto transitorio y de valoración, dado que la corta duración de dichas carteras permite que los propios vencimientos corrijan la situación y restablezcan rendimientos atractivos. En abril, la notable compresión de los diferenciales de crédito corporativo en Europa actuó como mitigador frente al alza de los tipos libres de riesgo. El semestre concluyó con un aplanamiento de las curvas.

La renta variable inició el semestre con fortaleza. En Asia se registró un claro liderazgo (Japón +10,4%, Corea del Sur +19,5% y Taiwán +10,45%), impulsado por la hegemonía en semiconductores ligados a la infraestructura de inteligencia artificial, mientras los mercados emergentes avanzaban un +5,41%. En sentido contrario, el denominado “efecto Anthropic” —el anuncio de herramientas de inteligencia artificial capaces de erosionar el negocio de compañías de software— evaporó cerca de 285.000 millones de dólares de capitalización, con caídas destacadas, y constituyó una advertencia estructural que obliga a discriminar cuidadosamente entre potenciales ganadores y perdedores.

El eje del semestre fue la crisis en torno a Irán y el estrecho de Ormuz. La tensión llevó al crudo Brent a superar los 116 dólares, un ensanchamiento de los márgenes de refino y una afectación generalizada de los costes logísticos internacionales, con las consiguientes presiones inflacionistas. El alto el fuego del 17 de junio entre Estados Unidos e Irán y la reapertura del estrecho de Ormuz provocaron una caída vertical de la cotización del crudo y aliviaron de forma inmediata las tensiones sobre precios y tipos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El primer semestre de 2026 ha sido especialmente volátil, con un mercado que ha descrito dos fases claramente diferenciadas: un arranque constructivo, apoyado en unos resultados empresariales sólidos, y una corrección relevante a partir de marzo derivada de la escalada geopolítica en torno a Irán y el cierre del estrecho de Ormuz, que llevó al Brent por encima de los 116 dólares y provocó un repunte generalizado de los tipos de interés. El alto el fuego del 17 de junio y la reapertura del estrecho permitieron una desescalada y una fase final de consolidación y rotación sectorial. En lo que respecta a la gestión del fondo, la decisión más relevante ha sido la reducción de la exposición efectiva a renta variable, que pasa desde niveles próximos al 51% hasta el entorno del 32% del patrimonio. Esta moderación se ha articulado principalmente a través de derivados, cerrando la posición compradora en futuros sobre mercados emergentes y abriendo una posición vendida en futuros de EuroStoxx, en un contexto de valoraciones exigentes y elevada incertidumbre geopolítica. La cartera directa de renta variable también se ha reducido ligeramente, hasta cerca del 31%. Sectorialmente, se ha reducido de forma sustancial la exposición al sector salud, recogiendo beneficios tras un periodo de recuperación, y se ha rotado hacia compañías europeas de infraestructuras, materiales de construcción y consumo de lujo, así como hacia proveedores de datos financieros. En renta fija, que sigue representando más de la mitad del patrimonio, se han incorporado emisores corporativos de elevada calidad crediticia y se ha reducido el peso del sector financiero, manteniendo el criterio de invertir en emisiones denominadas en euros aunque el emisor sea extranjero, evitando así el riesgo divisa.

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 -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 6,24% con una volatilidad del 6,34%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 9.236.909,54 euros, lo que supone un + 5,55% comparado con los 8.751.035,50 euros a cierre del semestre anterior. En relación al número de inversores, tiene 689 partícipes, -29 menos de los que había a 31/12/2025. La rentabilidad neta de gastos de OCCIDENT PATRIMONIO, FI durante el semestre ha sido del 6,24% con una volatilidad del 6,34%. El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,60% (directo 0,60% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,20%. No tiene comisión sobre resultados.

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

El fondo tiene una cartera que guarda semejanzas con Gesiuris Cat Patrimonis SICAV y Gesiuris Patrimonial FI. Sin embargo, la rentabilidad obtenida no es directamente comparable dado que, entre otras cosas, el fondo mantiene un perfil de exposición a renta variable y una selección de valores diferentes a los de las otras dos IIC.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En lo que respecta a las operaciones realizadas durante el primer semestre de 2026, destacamos varias decisiones de inversión relevantes. Por el lado de las compras, se ha incorporado Aena, gestor de la mayor red aeroportuaria de España, cuyo régimen regulado y su condición de negocio cuasi-monopolístico otorgan una elevada visibilidad de ingresos y una generación de caja recurrente. También se ha comprado S&P Global, proveedor de datos, índices y calificaciones crediticias, un negocio con altas barreras de entrada, ingresos recurrentes por suscripción y escasa intensidad de capital. Se ha invertido asimismo en Saint-Gobain y Buzzi Unicem, dos compañías de materiales de construcción que consideramos bien posicionadas ante el esfuerzo inversor en infraestructuras en Europa y que cotizaban a múltiplos atractivos. Adicionalmente, se ha duplicado la posición en LVMH y en Puig Brands, aprovechando la corrección acumulada por el sector del lujo, y se ha incrementado en Zoetis, líder mundial en salud animal. En cuanto a las ventas, se ha reducido de forma significativa la exposición al sector farmacéutico, deshaciendo íntegramente las posiciones en Amgen, Roche, Merck, Regeneron y Align Technology tras el buen comportamiento acumulado por el sector. También se han reducido las posiciones en Eni y Straumann, esta última en línea con la menor exposición a Europa No Euro. En lo que respecta a la renta fija, se han comprado bonos de Sanofi, L'Oréal y Bankinter, y se ha aumentado la posición en el bono de Procter & Gamble. Todas estas emisiones están denominadas en euros, por lo que no existe riesgo divisa pese a tratarse en algunos casos de emisores extranjeros. En sentido contrario, se ha desinvertido en las dos emisiones de Moody's y en el bono flotante de Morgan Stanley, movimientos que en conjunto reducen el peso del sector financiero en favor de emisores corporativos defensivos con flujos de caja más predecibles.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en derivados ha servido principalmente para modular la exposición del fondo a la renta variable en un semestre de condiciones de mercado muy cambiantes. Se ha cerrado la posición compradora en futuros sobre mercados emergentes y se ha abierto una posición vendida en futuros de EuroStoxx, reduciendo así la exposición neta a bolsa. Se han mantenido las posiciones compradoras en futuros del Mini S&P 500 y del Nikkei 225, renovándose los vencimientos de marzo por los de septiembre. Se han seguido vendiendo Futuros EUR/JPY con fines de invertir en yenes, divisa que continúa muy depreciada contra el euro. Finalmente, se han vendido PUTs de Amazon como inversión indirecta en el valor, con el objetivo de generar rentabilidad adicional mediante la venta de volatilidad y, en su caso, tomar exposición a un precio de entrada inferior al de 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 período ha sido del 24,84. El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 69604,16 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Ninguna. 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. En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar.

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 45,45% del patrimonio. La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 6,34%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIC, 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 SGIIC 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 primer semestre de 2026, la IIC ejerció sus derechos de voto en Grifols mediante delegación en la Junta General de Accionistas. El voto se delegó en un consejero del Consejo de Administración.

6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

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

N/A

8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre de 2026, mantenemos una visión prudente. Tras la subida de tipos del Banco Central Europeo en junio hasta el 2,40% —la primera desde 2023— y el mantenimiento de la Reserva Federal en el rango del 3,50%-3,75%, el mensaje conjunto de los bancos centrales apunta al mantenimiento de tipos en niveles restrictivos durante un periodo más prolongado de lo inicialmente descontado por el consenso. A ello se suman unas valoraciones exigentes en renta variable y unas tensiones geopolíticas que, como ha demostrado el episodio del estrecho de Ormuz, pueden trasladarse con rapidez a los precios energéticos y a las curvas de tipos. En este escenario, la reducción de la exposición efectiva a renta variable hasta el entorno del 32% responde a un criterio de prudencia táctica más que a un cambio estructural de visión. La gestión seguirá siendo activa en la modulación de dicha exposición a través de derivados, elevándola si las correcciones generan puntos de entrada atractivos en compañías con modelos de negocio sólidos, alta visibilidad en resultados, buena generación de caja y múltiplos razonables. La renta fija, que representa más de la mitad del patrimonio, actuará como el principal estabilizador de la cartera. El repunte de tipos de marzo tuvo un impacto transitorio y de valoración que quedó corregido en buena medida durante abril gracias a la compresión de los diferenciales de crédito corporativo en Europa, y la reinversión de los vencimientos permitirá capturar rentabilidades atractivas sin necesidad de asumir mayor riesgo de crédito. Seguiremos priorizando emisores corporativos de elevada calidad crediticia con emisiones en euros, evitando el riesgo divisa. Entre los riesgos que vigilaremos destacan un nuevo repunte inflacionista de origen energético o geopolítico, la necesidad de discriminar cuidadosamente entre ganadores y perdedores del desarrollo de la inteligencia artificial —advertencia que el semestre ha dejado clara en el sector del software— y la evolución del dólar, dada la exposición internacional de la cartera. En suma, afrontamos la segunda mitad del año con una estrategia fundamentada en convicciones claras, prudencia táctica y una gestión disciplinada orientada a la búsqueda de rentabilidad ajustada al riesgo.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe

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

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).