

OCCIDENT BOLSA ESPAÑOLA, FI

Nº Registro CNMV: 2688

Informe Semestral del Primer Semestre 2026

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE S.L.

Depositario: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C.
(Moody's)

Grupo Depositario: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositario: A1

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:

Dirección

RBLA De Catalunya, 00038, 9º
08007 - Barcelona
932157270

Correo Electrónico

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).

INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 07/02/2003

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 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

	Periodo actual	Periodo anterior	2026	2025
Índice de rotación de la cartera	0,04	0,06	0,04	0,18
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,20	1,24	1,20	1,47

Nota: 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 refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	544.495,67	570.525,24
Nº de Partícipes	1.072	1.136
Beneficios brutos distribuidos por participación (EUR)	0,00	0,00
Inversión mínima (EUR)	600	

Fecha	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del período (EUR)
Periodo del informe	36.495	67,0245
2025	33.751	59,1572
2024	27.571	41,3591
2023	26.604	34,6632

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Rentabilidad IIC	13,30	13,83	-0,46	8,16	8,85	43,03	19,32	23,36	11,35

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,63	04-05-2026	-4,60	03-03-2026	-5,36	04-04-2025
Rentabilidad máxima (%)	3,74	08-04-2026	3,74	08-04-2026	4,30	10-04-2025

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo 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.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	17,31	16,45	18,13	10,28	10,32	14,63	11,74	11,86	14,09
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
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,18	7,18	7,32	7,16	9,05	7,16	13,04	13,08	12,87

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, 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 del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2026	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2025	2024	2023	2021
Ratio total de gastos (iv)	1,17	0,59	0,58	0,59	0,59	2,35	2,36	2,36	2,35

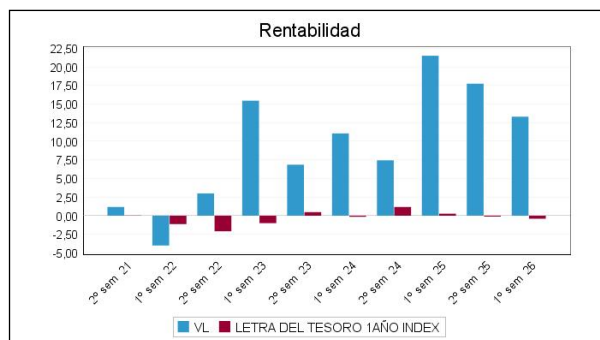
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y 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.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

Durante el periodo de referencia, la rentabilidad media en el periodo de referencia de los fondos gestionados por la Sociedad Gestora se presenta en el cuadro adjunto. Los fondos se agrupan según su vocación inversora.

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	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo	0	0	0,00
Garantizado de Rendimiento Variable	0	0	0,00
De Garantía Parcial	0	0	0,00
Retorno Absoluto	0	0	0,00
Global	122.587	2.074	4,79
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liq. Constante de Deuda Pública	0	0	0,00
FMM a Corto Plazo de Valor Liquidativo de Baja Volatilidad	0	0	0,00
FMM Estándar de Valor Liquidativo Variable	0	0	0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	0	0	0,00
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	489.898	9.729	4,24

*Medias.

**Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el periodo

2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	35.064	96,08	33.586	99,51
* Cartera interior	34.345	94,11	32.922	97,54

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	720	1,97	664	1,97
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.213	3,32	57	0,17
(+/-) RESTO	217	0,59	108	0,32
TOTAL PATRIMONIO	36.495	100,00 %	33.751	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% 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)	33.751	31.945	33.751	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,62	-10,82	-4,62	-55,67
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	12,68	16,32	12,68	-19,35
(+) Rendimientos de gestión	13,97	17,67	13,97	-17,90
+ Intereses	0,01	0,01	0,01	62,80
+ Dividendos	2,51	1,58	2,51	65,17
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	11,49	16,86	11,49	-29,26
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,03	-0,77	-0,03	-96,13
± Resultado en IIC (realizados 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	-1,30	-1,35	-1,30	-0,36
- Comisión de gestión	-1,12	-1,14	-1,12	2,09
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	2,09
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-5,93
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	0,81
- Otros gastos repercutidos	-0,13	-0,17	-0,13	-17,36
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-97,24
+ 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	-97,24
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	36.495	33.751	36.495	

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

3. Inversiones financieras

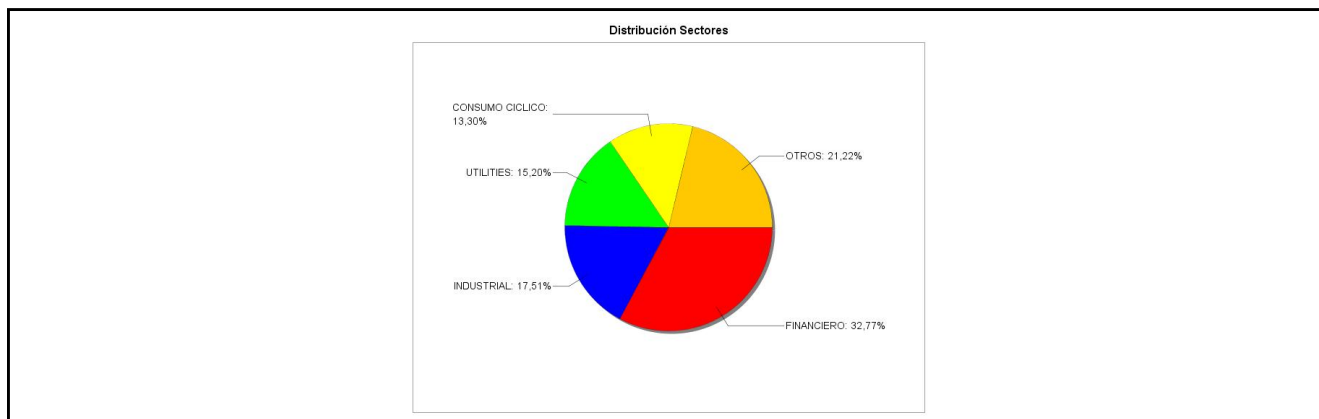
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

Descripción de la inversión y emisor	Periodo actual		Periodo anterior	
	Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	34.345	94,10	32.922	97,55
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	34.345	94,10	32.922	97,55
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	34.345	94,10	32.922	97,55
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION	0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	720	1,97	664	1,97
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	720	1,97	664	1,97
TOTAL IIC	0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	720	1,97	664	1,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	35.064	96,07	33.586	99,52

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

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 periodo (importes en miles de EUR)

No existen posiciones abiertas en instrumentos financieros derivados al cierre del periodo.

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X

	SI	NO
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio		X
e. Sustitución de la sociedad gestora		X
f. Sustitución de la entidad depositaria		X
g. Cambio de control de la sociedad gestora		X
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo		X
i. Autorización del proceso de fusión		X
j. Otros hechos relevantes	X	

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

Con fecha 10/04/2026 se comunica la modificación del régimen de preavisos aplicable a determinados reembolsos.
--

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

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 resultado del fondo durante el semestre ha sido muy positivo, apoyado por el buen comportamiento de las principales áreas de inversión de la cartera. El sector financiero se ha mantenido como la mayor exposición del fondo, con un peso próximo al 31% a cierre de junio, aunque ligeramente inferior al registrado al inicio del periodo. La cartera continúa contando con una amplia representación de bancos y compañías aseguradoras, que han seguido beneficiándose de la fortaleza de sus resultados.

Durante el semestre se ha incrementado el peso relativo de las compañías industriales y de infraestructuras, que representan aproximadamente un 17% de la cartera. Dentro de esta área se incluyen empresas vinculadas a la construcción, las concesiones, las infraestructuras de transporte y la ingeniería, cuya evolución positiva ha contribuido al resultado del fondo.

La exposición a compañías energéticas y de servicios públicos también se mantiene elevada, cercana al 17%. La cartera conserva una presencia diversificada en generación eléctrica, redes energéticas, energías renovables y petróleo y gas, si bien se han realizado algunos ajustes entre las distintas posiciones del sector.

Asimismo, ha aumentado el peso de las compañías relacionadas con el turismo y el transporte, favorecidas por la evolución de aerolíneas, aeropuertos y grupos hoteleros. Por el contrario, se ha reducido la exposición relativa a los sectores de consumo, tecnología y salud, principalmente como consecuencia de ajustes en determinadas posiciones y de su comportamiento frente al conjunto de la cartera.

La distribución sectorial continúa siendo diversificada, con exposiciones adicionales a materiales, telecomunicaciones, inmobiliario y consumo defensivo. Esta composición permite combinar sectores de carácter más cíclico con actividades que presentan una mayor estabilidad y visibilidad de ingresos.

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 periodo, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,41% con una volatilidad del 0,65%, frente a un rendimiento de la IIC del 13,30% con una volatilidad del 17,31%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 36.494.530,22 euros, lo que supone un + 8,13% comparado con los 33.750.686,85 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1072 participes, -64 menos de los que había a 31/12/2025.

La rentabilidad neta de gastos de OCCIDENT BOLSA ESPAÑOLA, FI durante el semestre ha sido del 13,30% con una volatilidad del 17,31%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,59% (directo 0,59% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,17%.

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 ha incrementado la posición en Aena, reforzando la exposición del fondo al sector de infraestructuras de transporte. Consideramos que la compañía presenta un negocio de elevada calidad, apoyado en el carácter estratégico de su red aeroportuaria, la visibilidad de sus ingresos y su capacidad para beneficiarse del crecimiento sostenido del tráfico aéreo. Estas características, junto con su generación de caja y el potencial de mejora operativa, justifican el aumento de la inversión, que pasa de representar aproximadamente un 4,2% de la cartera al inicio del semestre a cerca de un 4,8% al cierre.

Por el contrario, se ha desinvertido completamente en Naturgy. La decisión responde a una estrategia de rotación dentro del sector energético, priorizando compañías en las que apreciamos un mayor potencial de revalorización y una mejor combinación entre crecimiento, visibilidad de resultados y valoración. La salida permite, además, reducir la exposición a un valor con un recorrido potencial más limitado y aumentar la flexibilidad para asignar capital a otras oportunidades.

También se han realizado ventas parciales en Iberdrola, Banco Sabadell, CaixaBank, ACS e Inditex, principalmente con el objetivo de recoger beneficios, controlar el peso de determinadas posiciones y mantener una adecuada diversificación. Asimismo, se ha reducido ligeramente la inversión en Repsol, tras la fuerte revalorización registrada durante el periodo.

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 0,61.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 266134,58 €.

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 97,93% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 17,31%.

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 ha participado en la Junta General de Accionistas de Grifols, S.A., celebrada el 18 de junio de 2026, mediante la delegación de sus derechos de voto en un consejero del Consejo de Administración de la compañía.

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.

El fondo Occident Bolsa Española, FI afronta el segundo semestre de 2026 desde una posición favorable, tras el buen comportamiento de la renta variable española durante la primera mitad del año.

La cartera mantiene una exposición relevante a banca, energía, infraestructuras e industria. En el sector financiero, unos tipos de interés más altos durante más tiempo pueden seguir sosteniendo los márgenes, aunque el potencial será más selectivo y dependerá cada vez más del crecimiento del crédito, el coste de los depósitos y la calidad de los balances. Vemos especial atractivo en compañías de infraestructuras, concesiones, redes eléctricas, transporte e ingeniería, apoyadas por tendencias estructurales como la electrificación, la inversión en defensa y el desarrollo de centros de datos. En energía, priorizaremos negocios con generación de caja visible y menor dependencia de movimientos puntuales de las

materias primas.

El principal riesgo sigue siendo un nuevo repunte geopolítico o inflacionista que mantenga los tipos elevados y presione las valoraciones. Por ello, la gestión continuará siendo activa y disciplinada, aprovechando correcciones para reforzar compañías de calidad y reduciendo posiciones cuando el potencial de revalorización quede limitado.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
ES06670509T7 - DERECHOS ACS	EUR	26	0,07	0	0,00
ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA	EUR	1.760	4,82	1.429	4,23
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	365	1,00	525	1,56
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	0	0,00	156	0,46
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	778	2,13	750	2,22
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	417	1,14	425	1,26
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	748	2,05	784	2,32
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	1.234	3,38	1.473	4,37
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	576	1,58	355	1,05
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	136	0,37	116	0,34
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	540	1,48	482	1,43
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.183	5,98	2.456	7,28
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	1.700	4,66	1.457	4,32
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	160	0,44	168	0,50
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	1.538	4,21	1.891	5,60
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	1.771	4,85	1.828	5,42
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	2.587	7,09	2.737	8,11
ES0113679137 - ACCIONES BANKINTER	EUR	864	2,37	835	2,47
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	199	0,55	182	0,54
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	2.103	5,76	2.588	7,67
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	972	2,66	634	1,88
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	492	1,35	381	1,13
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	2.654	7,27	2.211	6,55
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	2.058	5,64	1.887	5,59
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	1.789	4,90	1.596	4,73
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	1.358	3,72	911	2,70
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	924	2,53	733	2,17
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	1.476	4,04	1.133	3,36
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	805	2,21	665	1,97
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	1.732	4,75	1.713	5,07
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	402	1,10	422	1,25
TOTAL RV COTIZADA		34.345	94,10	32.922	97,55
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		34.345	94,10	32.922	97,55
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		34.345	94,10	32.922	97,55
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE	EUR	720	1,97	664	1,97
TOTAL RV COTIZADA		720	1,97	664	1,97
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		720	1,97	664	1,97
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		720	1,97	664	1,97
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		35.064	96,07	33.586	99,52

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

11. Información sobre la política de remuneración

No aplica en este informe

12. 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).