

OCCIDENT PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 2689

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

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

Depositorio: 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: 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 califidad 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 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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,78	0,26	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,86	2,46	1,86	3,27

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	548.772,26	601.865,04
Nº de Partícipes	838	896
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	9.349	17,0353
2024	10.332	17,1667
2023	11.892	15,8673
2022	12.212	14,7953

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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad IIC	-0,77	-1,05	0,29	0,35	3,94	8,19	7,25	-6,34	-12,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-2,49	03-04-2025	-2,49	03-04-2025	-1,60	13-06-2022
Rentabilidad máxima (%)	1,88	12-05-2025	1,88	12-05-2025	1,66	16-03-2022

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,78	11,03	5,74	5,17	6,58	5,15	5,21	8,47	17,94
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44	0,52	3,04	0,86	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	5,13	5,13	5,05	7,66	7,62	7,66	7,76	8,11	7,65

(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 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	1,19	0,60	0,59	0,60	0,60	2,40	2,38	2,37	2,36

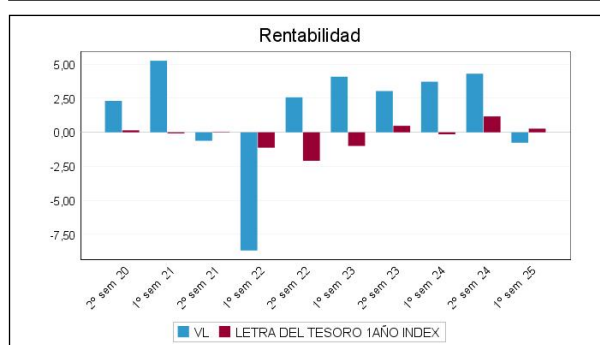
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	31.919	1.195	1,36
Renta Fija Internacional	14.501	128	0,83
Renta Fija Mixta Euro	11.001	179	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	921	24	0,14
Renta Variable Mixta Euro	7.807	99	2,22
Renta Variable Mixta Internacional	31.633	343	1,03
Renta Variable Euro	38.770	1.512	18,40
Renta Variable Internacional	188.216	3.775	-0,51
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	102.423	2.152	1,82
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	427.192	9.407	2,16

*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	8.362	89,44	9.609	93,00
* Cartera interior	702	7,51	809	7,83

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	7.557	80,83	8.691	84,12
* Intereses de la cartera de inversión	102	1,09	109	1,05
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	751	8,03	547	5,29
(+/-) RESTO	236	2,52	176	1,70
TOTAL PATRIMONIO	9.349	100,00 %	10.332	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)	10.332	11.019	10.332	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-9,29	-10,66	-9,29	-20,72
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,71	4,30	-0,71	-115,03
(+) Rendimientos de gestión	0,54	5,53	0,54	-91,11
+ Intereses	0,99	1,01	0,99	-11,03
+ Dividendos	0,72	0,49	0,72	34,69
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-1,64	0,78	-1,64	-289,60
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-0,26	2,70	-0,26	-108,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,25	0,56	1,25	103,55
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,04	-0,16	-0,04	-78,18
± Otros resultados	-0,49	0,15	-0,49	-399,28
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,25	-1,23	-1,25	-7,46
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	-10,38
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-10,38
- Gastos por servicios exteriores	-0,03	-0,03	-0,03	12,94
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,01	50,06
- Otros gastos repercutidos	-0,06	-0,03	-0,06	76,65
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-71,12
+ 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	-71,12
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	9.349	10.332	9.349	

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

3. Inversiones financieras

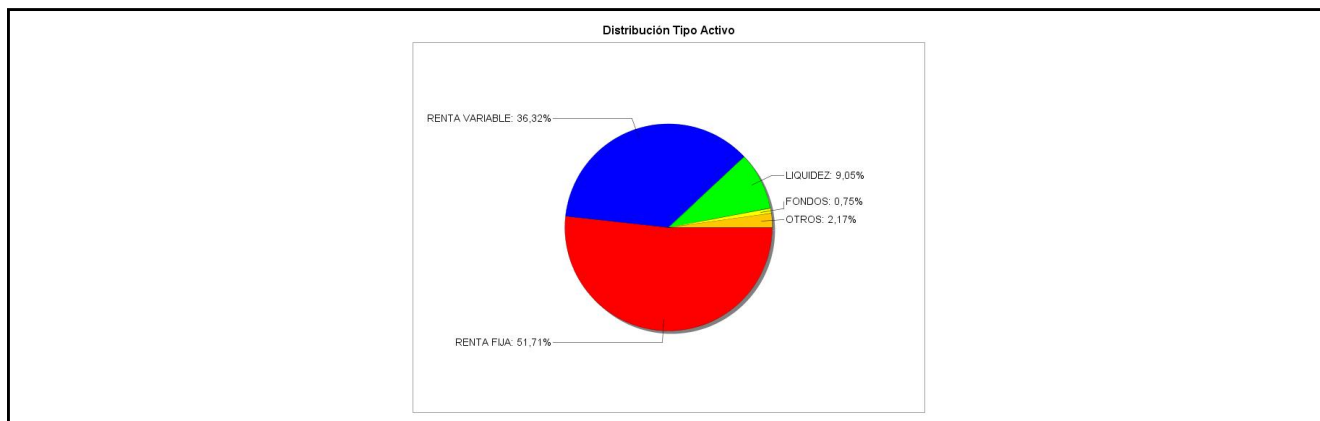
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	197	2,11	296	2,87
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	197	2,11	296	2,87
TOTAL RV COTIZADA	505	5,40	513	4,96
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	505	5,40	513	4,96
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	702	7,51	809	7,83
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.541	48,55	4.872	47,15
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	96	1,03	289	2,79
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	4.637	49,58	5.161	49,94
TOTAL RV COTIZADA	2.891	30,89	3.473	33,63
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	2.891	30,89	3.473	33,63
TOTAL IIC	70	0,75	74	0,72
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.598	81,22	8.709	84,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	8.300	88,73	9.517	92,12

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)

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERGING MKTS (19/09/25)	250	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (11/09/2025)	488	Inversión
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (19/09/2025)	263	Inversión
ALPHABET INC - CLASS A	V/ Opc. PUT CBOE GOOGL US 160 (19/12/2025)	136	Inversión
TESLA MOTORS INC	V/ Opc. PUT CBOE TSLA US 350 (19/12/25)	89	Inversión
AMAZON.COM INC	V/ Opc. PUT CBOE AMZN US 200(19/09/25)	85	Inversión
IQVIA HOLDINGS INC	V/ Opc. PUT CBOE IQV US 150 (15/08/2025)	89	Inversión
ZOETIS INCORPORATED	V/ Opc. PUT CBOE ZTS US 155 (19/09/2025)	79	Inversión
REGENERON PHARMACEUTICALS	V/ Opc. PUT CBOE REGN US 620 (19/09/2025)	53	Inversión
Total subyacente renta variable		1531	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (15/09/2025)	488	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		488	
TOTAL OBLIGACIONES		2019	

4. Hechos relevantes

	SI	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos		X
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos		X
c. Reembolso de patrimonio significativo		X
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 23/05/25 se comunica la modificación del lugar de publicación del VL, siendo éste exclusivamente la página web de la Gestora.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

	SI	NO

	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.

Durante el primer semestre de 2025, los mercados financieros han mostrado una evolución mixta, condicionada por una moderación en la inflación global, el giro de los bancos centrales hacia políticas monetarias más acomodaticias y la resiliencia del ciclo económico, especialmente en Estados Unidos y ciertas economías emergentes.

El segundo trimestre de 2025 nos ha recordado que la volatilidad no se había ido, solo estaba tomándose un respiro. Abril arrancó con sobresaltos: el anuncio inesperado de aranceles entre EE. UU. y China el Día de la Liberación provocó un desplome inmediato en los mercados. Pero, como tantas veces, el susto inicial dio paso a una rápida recuperación. Bastó una tregua comercial de 90 días y el inicio de negociaciones con China para devolver la calma a los inversores y el impulso a los activos de riesgo.

La inflación ha seguido su senda descendente, especialmente en Europa, lo que ha permitido al BCE seguir con el ciclo de recortes de tipos, hasta situarlos en el 2,15% y el marginal del depósito al 2%. La Reserva Federal, por su parte, ha optado por un enfoque más prudente, manteniendo los tipos estables (4,25-4,50%), si bien el mercado descuenta recortes a partir del segundo semestre.

El crecimiento económico ha sorprendido al alza en EE.UU., mientras que la zona euro ha mostrado señales de reactivación, impulsada por la recuperación del consumo y la mejora del comercio exterior.

Los principales índices bursátiles han registrado una evolución positiva en términos generales. El S&P 500 ha alcanzado nuevos máximos históricos, apoyado por las compañías tecnológicas y la solidez del consumo. En Europa, los mercados han tenido mejor comportamiento a pesar de la fortaleza del euro frente al dólar en sectores industriales.

Los mercados emergentes, en especial India y Brasil, han mostrado un comportamiento positivo gracias a la estabilización de las divisas y la mejora de los flujos de capital.

En renta fija, el panorama fue más matizado. El crédito global y los bonos indexados a inflación se comportaron bien, mientras que las curvas de tipos en EE. UU. empezaron a reflejar las dudas fiscales que genera la nueva política presupuestaria. En Europa, en cambio, el BCE recortó tipos y los bonos —especialmente los italianos— respondieron con subidas, especialmente en los tramos medios y largos de la curva. La deuda corporativa con grado de inversión ha visto una compresión adicional de diferenciales, aunque el high yield se ha comportado de forma más dispar, con mayor sensibilidad al ciclo.

El precio del petróleo Brent se ha mantenido estable a pesar de los recortes de producción de la OPEP+ y tensiones geopolíticas.

El oro ha actuado como refugio, alcanzando máximos históricos por momentos, apoyado por la demanda inversora y las

compras de bancos centrales.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En el segundo trimestre del primer semestre de 2025 ha sido especialmente volátil. Uno de los elementos más destacados del periodo ha sido la significativa depreciación del dólar estadounidense, que impactó negativamente en la evolución de las carteras con exposición internacional.

Durante el segundo trimestre, los mercados financieros se vieron marcados por episodios de alta volatilidad, originados principalmente por el anuncio de nuevos aranceles por parte de EE.UU. en abril y por la escalada de tensiones en Oriente Medio entre Irán e Israel. Sin embargo, ambos focos de inestabilidad fueron perdiendo fuerza con el paso de las semanas: el tono más conciliador entre EE.UU. y China en materia comercial, así como una respuesta diplomática más contenida en el conflicto geopolítico, devolvieron la confianza a los mercados.

En este contexto, la renta variable global mostró una recuperación significativa, liderada por los valores tecnológicos de gran capitalización y las acciones de crecimiento, que registraron fuertes avances. A nivel empresarial, la publicación de resultados del segundo trimestre contribuyó de forma decisiva al buen comportamiento bursátil: una amplia mayoría de compañías superaron las estimaciones del consenso, tanto en ingresos como en beneficios.

En lo que respecta a la gestión del fondo, se ha aprovechado la volatilidad del periodo para llevar a cabo rotaciones tácticas. En particular, se ha incrementado la exposición a determinados valores tecnológicos que, pese a mantener estables sus expectativas de beneficios futuros, habían corregido de forma notable en precio, generando así oportunidades de inversión atractivas. Asimismo, se han incorporado a la cartera bonos de emisores del sector financiero e industrial que ofrecían rentabilidades (TIRes) interesantes con perfiles de riesgo moderadamente bajos, siempre pendientes de la curva de tipos a largo plazo.

En contraste, las materias primas fueron el único activo que cerró el trimestre en negativo, afectadas principalmente por la caída del precio del petróleo tras el anuncio de un aumento de producción por parte de la OPEP.

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 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del -0,77% con una volatilidad del 8,78%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 9.348.513,92 euros, lo que supone un - 9,52% comparado con los 10.332.059,71 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 838 participes, -58 menos de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de OCCIDENT PATRIMONIO, FI durante el semestre ha sido del -0,77% con una volatilidad del 8,78%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,60% (directo 0,60% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,19%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

OCCIDENT PATRIMONIO, FI tiene una cartera que guarda semejanzas con Gesiuris Cat Patrimonis sicav y Gesiuris Patrimonial FI. Sin embargo, la rentabilidad obtenida es inferior a dichas IICs dado que, entre otras cosas, el fondo mantiene una mayor exposición a la renta variable española que los otros dos.

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 2025, destacamos varias decisiones de inversión relevantes. Por el lado de las compras, se compró Regeneron, farmacéutica especializada en tratamientos oculares que ha quedado cotizando a unos múltiplos muy atractivos, y se ha incrementado la exposición a Grifols debido al nuevo plan estratégico presentado en su última Junta General de Accionistas, centrado en la mejora significativa del free cash flow y la reducción de deuda. También se han comprado acciones de Airbus, la empresa europea líder en la industria aeroespacial. Se ha comprado Amazon ya que su posicionamiento en cloud y reinado logístico tiene mucho sentido a largo plazo. Se ha incrementado moderadamente la exposición a compañías tecnológicas como Tesla, NVIDIA o ASML. Consideramos que existe una dislocación entre su sólida evolución operativa y la caída en sus valoraciones bursátiles, lo que ha generado atractivos puntos de entrada.

En cuanto a las ventas, se han deshecho posiciones en Amundi, CME y CBOE tras un satisfactorio desempeño en la cotización del valor. Y se ha reducido exposición a empresas farmacéuticas como Johnson&Johnson o Roche.

En lo que respecta a la renta fija, se ha comprado un bono de Volkswagen leasing, BMW International investment, BNP Paribas, Alexandria reits, Engie con cupones superiores al 3,50%, un pagaré de ENCE, y se han aumentado posiciones en el bono flotante de Morgan Stanley con un rating crediticio de A-. La emisión se ha comprado en moneda Euro, por lo que

no existe riesgo divisa pese a ser un emisor americano.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han vendido Futuros EUR/JPY con fines de invertir en yenes que está muy depreciado contra EUR. También se han vendido PUTs de Nvidia, Tesla, IQV o Nasdaq como inversión indirecta a valores tecnológicos. 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 23,74.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 122786,16 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 51,63% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,78%.

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 semestre, la IIC ha delegado el voto en el Consejo de Administración de Grífols y Cementos Molins

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.

No aplica

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara al segundo semestre, mantenemos una visión constructiva pero prudente. La moderación de la inflación, el giro progresivo hacia políticas monetarias más acomodaticias por parte del Banco Central Europeo y la mejora del entorno macroeconómico configuran un contexto razonablemente favorable para los activos de riesgo. No obstante, persisten incertidumbres relevantes, como las tensiones geopolíticas, la evolución del ciclo electoral europeo y los signos de desaceleración en economías clave como Alemania o China.

Los resultados empresariales del primer trimestre han superado en muchos casos las expectativas del mercado, lo que ha reforzado la confianza de los inversores. Sin embargo, algunas compañías han comenzado a expresar preocupación por el impacto potencial de las tensiones comerciales globales en sus perspectivas de crecimiento.

En este escenario, la bolsa española sigue ofreciendo buenas oportunidades, apoyada en valoraciones atractivas, una macroeconomía relativamente estable y señales incipientes de reactivación del ciclo inversor. Por ello, seguiremos aplicando una gestión activa y selectiva, centrada en empresas con modelos de negocio sólidos, alta visibilidad en resultados, buena generación de caja y múltiplos de valoración razonables.

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

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

En suma, afrontamos la segunda mitad del año con una estrategia fundamentada en convicciones claras, prudencia táctica y una gestión disciplinada orientada a búsqueda de rentabilidad ajustada al riesgo.

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
XS3067890403 - PAGARE ACCIONA 2,51 2025-11-04	EUR	99	1,06	0	0,00
ES0530625245 - PAGARE ENCE ENERGIA Y CELUL 3,38 2025-07-29	EUR	98	1,05	0	0,00
XS2967927133 - PAGARE ACCIONA 3,08 2025-06-23	EUR	0	0,00	98	0,95
ES05297433S7 - PAGARE ELECINOR SA 3,21 2025-01-30	EUR	0	0,00	100	0,97
ES0505130668 - PAGARE GLOBAL DOMINION 4,70 2025-01-17	EUR	0	0,00	98	0,95
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		197	2,11	296	2,87
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		197	2,11	296	2,87
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	57	0,61	49	0,48
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	170	1,82	157	1,52
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	16	0,17	13	0,12
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	211	2,26	248	2,40
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	51	0,54	46	0,44
TOTAL RV COTIZADA		505	5,40	513	4,96
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		505	5,40	513	4,96
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		702	7,51	809	7,83
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
US91282CJE21 - BONO DEUDA ESTADO USA 5,00 2025-10-31	USD	85	0,91	97	0,94
US91282CAM38 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-09-30	USD	163	1,74	186	1,80
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		248	2,65	283	2,74
FR001400CFW8 - BONO BNP PARIBAS SA 3,63 2029-09-01	EUR	206	2,20	0	0,00
XS2982332400 - BONO BMW INTL INVEST BV 3,13 2029-07-22	EUR	404	4,32	0	0,00
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,66 2027-03-19	EUR	400	4,28	201	1,94
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	180	1,93	180	1,74
US015271AR09 - RENTA FIJA ALEXANDRIA REAL ESTA 3,38 2031-08-15	USD	78	0,83	0	0,00
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	95	1,02	0	0,00
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	104	1,11	103	1,00
XS2236363573 - RENTA FIJA AMADEUS IT HOLDING 1,88 2028-09-24	EUR	193	2,06	192	1,86
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	193	2,07	193	1,87
US46625HRV41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	409	4,37	464	4,49
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	97	1,03	0	0,00
XS1859010685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	200	2,14	0	0,00
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	495	5,29	493	4,77
US64110LAN64 - RENTA FIJA NETFLIX INC 4,38 2026-11-15	USD	85	0,91	0	0,00
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	102	1,09	102	0,98
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	206	2,20	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.446	36,85	1.928	18,65
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	98	1,05	99	0,96
XS2308321962 - RENTA FIJA BOOKING HOLDINGS INC 0,10 2025-03-08	EUR	0	0,00	487	4,72
XS2228260043 - RENTA FIJA RYANAIR HOLDINGS PLC 2,88 2025-09-15	EUR	0	0,00	99	0,96
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	285	3,05	287	2,78
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	463	4,95	527	5,10
XS1896660989 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 1,00 2025-04-22	EUR	0	0,00	191	1,85
XS1209863254 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,38 2025-03-26	EUR	0	0,00	96	0,93
XS2149207354 - RENTA FIJA GOLDMAN SACHS 3,38 2025-03-27	EUR	0	0,00	300	2,90
XS2133056114 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 1,75 2025-03-12	EUR	0	0,00	575	5,56
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		846	9,05	2.661	25,76
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.541	48,55	4.872	47,15
XS2867286002 - PAGARE ACCIONA 4,10 2025-07-21	EUR	96	1,03	97	0,93
XS2818312675 - PAGARE ACCIONA 4,21 2025-05-05	EUR	0	0,00	193	1,86
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		96	1,03	289	2,79
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		4.637	49,58	5.161	49,94
FR001400XV34 - DERECHOS ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	3	0,03	0	0,00
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	68	0,73	104	1,00
US12503M1080 - ACCIONES CBOE GLOBAL MARKETS	USD	0	0,00	75	0,73
US12572Q1058 - ACCIONES CME GROUP INC	USD	0	0,00	67	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	67	0,71	73	0,71
FR0004125920 - ACCIONES AMUNDI SA	EUR	0	0,00	103	0,99
KYG017191142 - ACCIONES ALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	80	0,85	76	0,74
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	69	0,74	0	0,00
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION B	HKD	73	0,78	68	0,66
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	104	1,11	98	0,95
US02079K3059 - ACCIONES ALPHABET INC	USD	0	0,00	73	0,71
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	163	1,74	165	1,60
FR0000121667 - ACCIONES JESSILORLUXOTTICA SA	EUR	163	1,74	165	1,60
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	89	0,95	99	0,96
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVAVEIS SA	EUR	48	0,51	100	0,97
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	89	0,95	69	0,67
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	68	0,72	0	0,00
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	81	0,86	0	0,00
CNE1000003G1 - ACCIONES ICBC	HKD	70	0,75	67	0,65
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	34	0,36	48	0,46
FR0000121972 - ACCIONES SCHNEIDER	EUR	0	0,00	120	1,17
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	161	1,72	201	1,95
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	129	1,38	123	1,19
DE0007664039 - ACCIONES VOLKSWAGEN	EUR	0	0,00	60	0,58
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	159	1,70	149	1,45
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	96	1,02	102	0,98
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	91	0,97	140	1,35
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	66	0,70	82	0,79
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	89	0,95	64	0,62
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	63	0,67	64	0,62
US91324P1021 - ACCIONES UNITEDHEALTH GROUP	USD	0	0,00	147	1,42
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	95	1,01	123	1,19
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	60	0,65	63	0,61
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	165	1,77	157	1,52
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	89	0,95	0	0,00
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	109	1,16	98	0,95
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	103	1,10	124	1,20
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	68	0,72	69	0,67
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	83	0,89	136	1,32
TOTAL RV COTIZADA		2.891	30,89	3.473	33,63
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		2.891	30,89	3.473	33,63
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	70	0,75	74	0,72
TOTAL IIC		70	0,75	74	0,72
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.598	81,22	8.709	84,29
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		8.300	88,73	9.517	92,12

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)

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