

OCCIDENT BOLSA ESPAÑOLA, FI

Nº Registro CNMV: 2688

Informe Semestral del Primer Semestre 2025

Gestora: GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

Grupo Gestora: GESIURIS, S.A., S.G.I.I.C. **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** A1 (Moody's)

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

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

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	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,21	0,12	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,70	2,75	1,70	2,84

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	635.772,16	666.625,08
Nº de Partícipes	1.303	1.362
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	31.945	50,2465
2024	27.571	41,3591
2023	26.604	34,6632
2022	24.032	28,0996

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	21,49	8,48	11,99	0,81	6,57	19,32	23,36	-1,13	-17,51

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-5,36	04-04-2025	-5,36	04-04-2025	-3,98	15-03-2023
Rentabilidad máxima (%)	4,30	10-04-2025	4,30	10-04-2025	4,05	09-03-2022

(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	18,04	22,03	12,93	10,64	12,99	11,74	11,86	16,89	31,70
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)	9,51	9,51	9,45	13,04	13,00	13,04	13,08	13,44	13,08

(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)	1,17	0,59	0,58	0,59	0,59	2,36	2,36	2,35	2,35

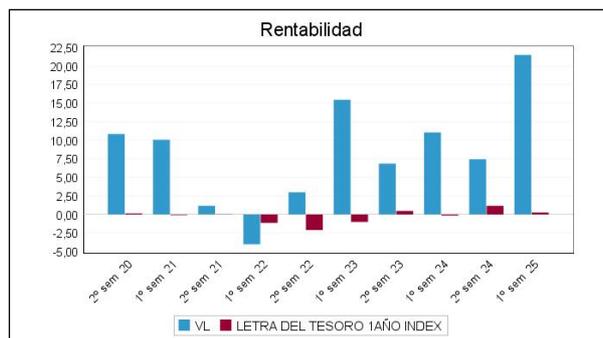
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	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	31.390	98,26	26.981	97,86
* Cartera interior	30.852	96,58	26.502	96,12

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	538	1,68	479	1,74
* 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)	280	0,88	430	1,56
(+/-) RESTO	275	0,86	160	0,58
TOTAL PATRIMONIO	31.945	100,00 %	27.571	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)	27.571	26.879	27.571	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-4,77	-4,75	-4,77	10,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	19,19	7,25	19,19	190,26
(+) Rendimientos de gestión	20,55	8,51	20,55	164,98
+ Intereses	0,02	0,04	0,02	-54,86
+ Dividendos	2,25	2,05	2,25	20,45
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	18,36	6,35	18,36	217,27
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,08	0,07	-0,08	-225,57
± 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	-1,36	-1,26	-1,36	18,95
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	8,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	8,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	11,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	54,64
- Otros gastos repercutidos	-0,19	-0,07	-0,19	189,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	18,99
+ 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	18,99
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	31.945	27.571	31.945	

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

3. Inversiones financieras

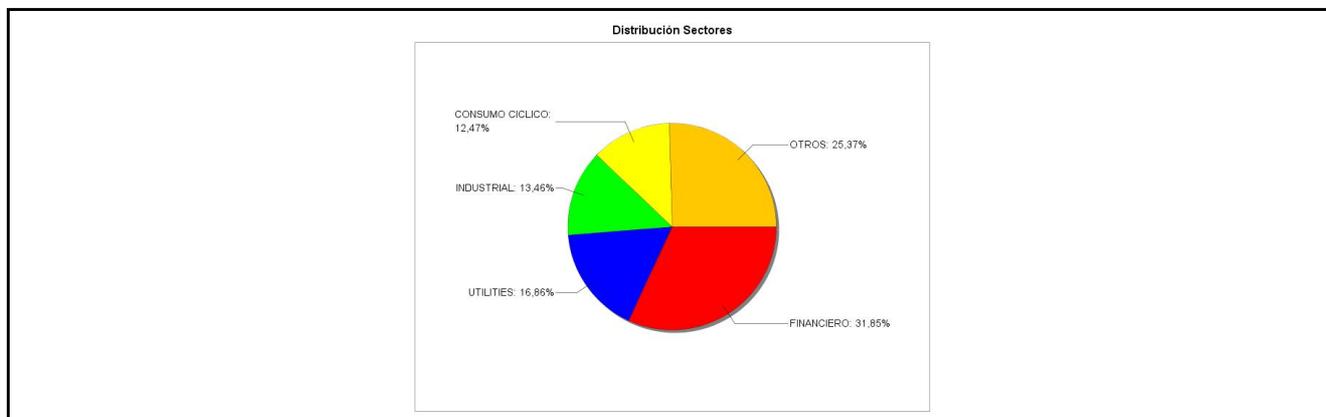
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	30.852	96,57	26.502	96,14
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	30.852	96,57	26.502	96,14
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	30.852	96,57	26.502	96,14
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	538	1,68	479	1,74
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	538	1,68	479	1,74
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	538	1,68	479	1,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	31.390	98,25	26.981	97,88

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
IBEX 35 INDEX	V/ Fut. FUT. MEFF IBEX (18/07/2025)	414	Inversión
Total subyacente renta variable		414	
TOTAL OBLIGACIONES		414	

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
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. Durante el periodo, la IIC vendió acciones emitidas por una entidad vinculada a la SGIIC (Grupo Catalana Occidente) por importe de 869.530 euros.

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.

La Reserva Federal no modificó el precio del dinero en sus últimas reuniones, que permanecen en el 4,50%. El mensaje de Powell, a pesar del crecimiento económico, trasladó un aumento de las preocupaciones en cuanto a la evolución futura del desempleo, y unas expectativas de inflación más elevadas. Otro tema que sobrevoló las reuniones ha sido la presión ejercida por Donald Trump para que la FED baje tipos. Sin embargo, Jerome Powell ha optado por un estado de esperar y observar, no cediendo antes las presiones del gobierno americano.

La normalización de la curva de tipos europea es ya una realidad. Los tipos a corto plazo han caído de forma muy notable, mientras que los de largo se mantienen en una zona similar o han tenido bajadas menos pronunciadas.

En renta fija, en Europa, 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.

El mercado bursátil español ha mostrado un comportamiento positivo en un contexto global de estabilización macroeconómica y expectativas de recortes de tipos por parte del BCE. El índice IBEX 35 ha registrado una subida moderada, impulsado por los sectores financiero, energético y de infraestructuras.

Las entidades bancarias han seguido beneficiándose de tipos aún elevados y mejora en márgenes, aunque la expectativa de recortes futuros ha comenzado a moderar las revisiones al alza. La operación corporativa pendiente entre BBVA y Banc Sabadell ha generado volatilidad y elevado interés inversor en el sector.

El sector eléctrico y de renovables ha recuperado parte del terreno perdido en 2023, en un entorno de mayor visibilidad regulatoria. Asimismo, valores ligados al turismo y consumo han sorprendido al alza gracias a la solidez de la demanda interna y la mejora en el mercado laboral.

La renta variable española ha sido favorecida por la rotación hacia activos cíclicos y de valor, aunque la exposición limitada a tecnología ha penalizado en términos comparativos frente a otros mercados. La volatilidad ha sido contenida y el apetito inversor se ha mantenido estable.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Pese al buen comportamiento de la cartera durante el primer semestre, los múltiplos a los que cotizan los valores que componen Occident Bolsa Española, FI siguen resultando atractivos, lo que refuerza nuestras perspectivas de retorno a largo plazo.

Si bien es cierto que la bolsa española no goza del mismo protagonismo mediático que otros mercados más ligados a la tecnología o al crecimiento, creemos firmemente que las rentabilidades sostenibles a largo plazo dependen más de la calidad intrínseca de las compañías y del precio pagado por ellas, que de las modas del mercado.

Con la mayoría de empresas del Ibex 35 habiendo ya presentado resultados correspondientes al primer trimestre, es posible realizar un primer balance corporativo. En conjunto, las ventas han superado en un 5,8% las registradas en el mismo periodo del año anterior, mientras que los beneficios han crecido un 2,1%. En términos relativos, las cifras han batido las expectativas del consenso: las ventas han estado un 6% por encima de lo previsto.

En este contexto, consideramos que la temporada de resultados del primer trimestre se ha saldado con éxito para el conjunto del mercado español, consolidando así la recuperación y reforzando la tesis de inversión del fondo.

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 21,49% con una volatilidad del 18,04%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 31.945.338,40 euros, lo que supone un +15,87%

comparado con los 27.570.990,43 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1303 partícipes, -59 menos de los que había a 31/12/2024.

La rentabilidad neta de gastos de OCCIDENT BOLSA ESPAÑOLA, FI durante el semestre ha sido del 21,49% con una volatilidad del 18,04%.

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.

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 ha incrementado Bankinter y la posición en Banco Sabadell, aprovechando la fuerte dinámica alcista del valor tras la liberación de potencial subyacente en su negocio y el anuncio de la OPA por parte de BBVA. Asimismo, se han realizado compras en Cellnex, compañía que, tras un periodo prolongado de corrección bursátil, cotizaba a niveles que consideramos atractivos en términos de valoración. También se ha reforzado la exposición en Repsol y en Miquel y Costas, una empresa del sector papelerero que destaca por su solidez operativa y por unos múltiplos especialmente bajos. En el caso de Grífols, el aumento de la posición responde 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. Por último, se ha incorporado o ampliado la posición en Puig Brands, ya que tras las caídas superiores al 35% desde su salida a bolsa, la acción presenta un perfil de valoración que consideramos especialmente interesante en relación con su potencial de recuperación.

En cuanto a las ventas, se ha reducido la exposición en GCO, Fluida y en BBVA ante la posibilidad de que el escenario más favorable para la banca haya quedado atrás. A medida que los bancos centrales avanzan hacia políticas monetarias más acomodaticias, es previsible que se moderen los márgenes de intermediación de la gran banca. En este contexto, seguimos detectando oportunidades de inversión en compañías con valor oculto, que, sin ser mediáticas, presentan líneas de negocio sólidas y crecimientos sostenidos a largo plazo.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC no ha operado con derivados durante el periodo del informe. 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 1,25. El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -23961,26 €.

d) Otra información sobre inversiones.

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

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 96,88% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 18,04%.

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.

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.

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

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
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
ES0105046017 - ACCIONES AENA SA	EUR	1.360	4,26	0	0,00
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	503	1,57	0	0,00
ES0116870314 - ACCIONES NATURGY	EUR	162	0,51	140	0,51
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	825	2,58	710	2,58
ES0173093024 - ACCIONES REDESA	EUR	508	1,59	462	1,68
ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM	EUR	942	2,95	397	1,44
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	1.097	3,43	650	2,36
ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA	EUR	314	0,98	233	0,84
ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA	EUR	100	0,31	87	0,32
ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION	EUR	445	1,39	467	1,69
ES0105046009 - ACCIONES AENA SA	EUR	0	0,00	1.480	5,37
ES0148396007 - ACCIONES INDITEX	EUR	2.191	6,86	2.462	8,93
ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES	EUR	1.223	3,83	1.113	4,04
ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL	EUR	203	0,64	217	0,79
ES0137650018 - ACCIONES FLUIDRA SA	EUR	0	0,00	310	1,13
ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING	EUR	2.266	7,09	2.162	7,84
ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA	EUR	1.287	4,03	916	3,32
ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA	EUR	2.994	9,37	2.472	8,97
ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER	EUR	654	2,05	451	1,63
ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA	EUR	98	0,31	78	0,28
ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA	EUR	1.081	3,38	995	3,61
ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL	EUR	569	1,78	589	2,14
ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA	EUR	414	1,30	342	1,24
ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA	EUR	1.996	6,25	1.268	4,60

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
ES0113211835 - ACCIONES BBVA	EUR	2.708	8,48	2.388	8,66
ES0167050915 - ACCIONES ACS	EUR	1.109	3,47	902	3,27
ES0116920333 - ACCIONES CATALANA OCCIDENTE	EUR	0	0,00	639	2,32
ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA	EUR	749	2,34	533	1,93
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	1.455	4,55	1.280	4,64
ES0130670112 - ACCIONES ENDESA	EUR	995	3,11	768	2,79
ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX	EUR	568	1,78	496	1,80
ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA	EUR	1.624	5,08	1.144	4,15
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	414	1,30	349	1,27
TOTAL RV COTIZADA		30.852	96,57	26.502	96,14
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		30.852	96,57	26.502	96,14
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		30.852	96,57	26.502	96,14
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	538	1,68	479	1,74
TOTAL RV COTIZADA		538	1,68	479	1,74
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		538	1,68	479	1,74
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		538	1,68	479	1,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		31.390	98,25	26.981	97,88

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.