

OCCIDENT EMERGENTES, FI

Nº Registro CNMV: 4879

Informe Semestral del Segundo 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: 19/06/2015

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 4 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá un mínimo del 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora, aunque normalmente el porcentaje será superior al 85%. Podrá invertir un máximo del 30% en IIC no armonizadas. Un mínimo del 75% de la exposición será en Renta Variable de emisores de países emergentes. Normalmente la exposición del fondo en RV será alrededor del 95%, y se invertirá principalmente en empresas sin límite de capitalización. Ocasionalmente podrá invertir en mercados considerados frontera, con un límite del 15%. Coyunturalmente podrá invertir directamente en acciones hasta un máximo del 10%. La exposición a riesgo divisa será superior al 30%, aunque normalmente se situará alrededor del 95%. El resto de exposición será en Renta Fija. Las emisiones serán de emisores públicos o privados, como mínimo con calidad crediticia media (investment grade), aunque podrá invertir en cualquier caso en emisiones con rating igual o superior a la del Reino de España en cada momento. La duración podrá ser a largo, medio y corto plazo, según la coyuntura o visión del mercado del gestor. Dentro de la RF se incluyen depósitos así como instrumentos del mercado monetario no negociados que sean líquidos, hasta un 5%, con la misma calidad crediticia que el resto de RF. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura, de inversión y de conseguir el objetivo concreto de rentabilidad. 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	0,04	0,00	0,00	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,31	2,46	1,88	3,68

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	471.723,89	501.865,91
Nº de Partícipes	217	238
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	5.604	11.8806
2024	5.547	10.6812
2023	5.542	9.7372
2022	5.814	9.7120

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	1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio			
Comisión de depositario			0,04			0,08	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	11,23	2,31	9,38	2,28	-2,83	9,69	0,26	-18,98	4,99

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-2,13	10-10-2025	-4,16	07-04-2025	-3,49	24-02-2022		
Rentabilidad máxima (%)	1,67	10-11-2025	3,00	12-05-2025	4,04	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	13,94	12,01	9,92	19,83	12,07	11,56	9,92	15,60	24,85
Ibex-35	16,27	11,58	12,59	23,89	14,53	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,36	0,23	0,26	0,43	0,48	0,52	3,04	0,86	0,44
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,31	7,31	7,30	7,22	7,24	9,29	9,53	9,78	8,67

(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)	3,23	0,74	1,05	0,73	0,71	2,91	3,26	3,21	2,96

(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	33.555	1.140	0,84
Renta Fija Internacional	14.615	148	1,49
Renta Fija Mixta Euro	14.825	181	2,69
Renta Fija Mixta Internacional	880	22	1,53
Renta Variable Mixta Euro	7.664	104	1,68
Renta Variable Mixta Internacional	34.636	431	5,44
Renta Variable Euro	42.093	1.406	14,59
Renta Variable Internacional	196.291	3.963	11,37
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	111.448	2.111	6,87
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	456.008	9.506	8,56

*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	5.449	97,23	5.310	99,66
* Cartera interior	0	0,00	0	0,00

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	5.449	97,23	5.310	99,66
* 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)	160	2,86	26	0,49
(+/-) RESTO	-5	-0,09	-8	-0,15
TOTAL PATRIMONIO	5.604	100,00 %	5.328	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 periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	5.328	5.547	5.547	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-6,22	-3,44	-9,70	86,81
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	11,18	-0,62	10,75	-1.955,51
(+) Rendimientos de gestión	12,33	0,48	13,01	2.560,94
+ Intereses	0,01	0,02	0,03	-61,67
+ Dividendos	0,32	0,09	0,42	258,55
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,53	0,02	0,56	3.067,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	0,01	0,00	0,01	-536,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	11,47	0,44	12,09	2.607,06
± Otros resultados	-0,02	-0,09	-0,11	-81,95
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,15	-1,10	-2,25	7,76
- Comisión de gestión	-1,01	-0,99	-2,00	5,12
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	5,12
- Gastos por servicios exteriores	-0,06	-0,05	-0,12	23,51
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,02	-0,03	-19,20
- Otros gastos repercutidos	-0,03	0,00	-0,03	472,66
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	16,30
+ 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	16,30
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	5.604	5.328	5.604	

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

3. Inversiones financieras

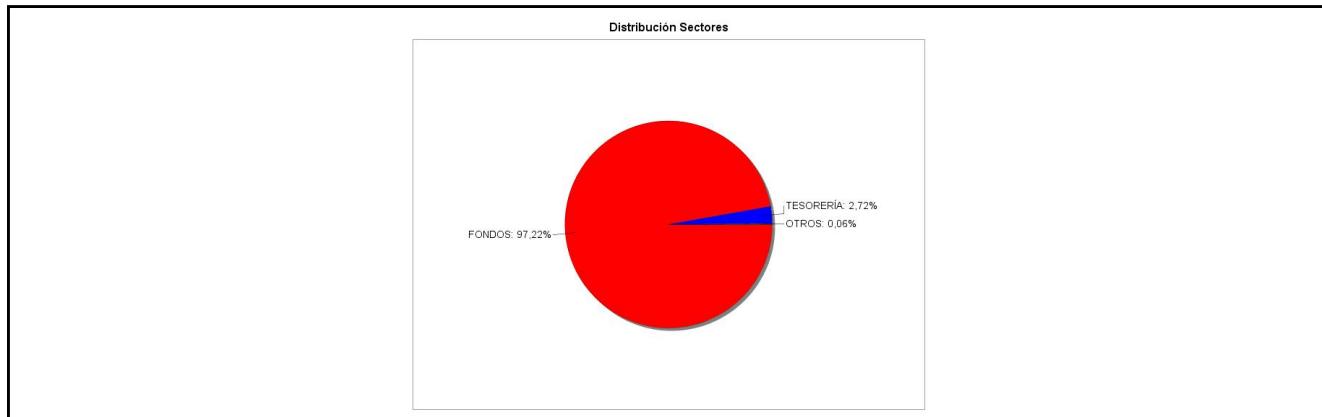
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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 ADMISSION 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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
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	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 ADMISSION 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	0	0,00	0	0,00
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	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	5.449	97,23	5.310	99,66
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	5.449	97,23	5.310	99,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	5.449	97,23	5.310	99,66

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 EMERG MKT (20/03/26)	117	Inversión
Total subyacente renta variable		117	
TOTAL OBLIGACIONES		117	

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

No aplicable.

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

A 31/12/2025 existía una participación equivalente a 321796,85 títulos, que representaba el 68,22 por ciento del patrimonio de la IIC. 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 segundo semestre de 2025, la renta variable global mantuvo un tono constructivo, apoyada en la normalización gradual de la inflación, la solidez de los beneficios empresariales y un entorno monetario algo más favorable. En términos de comportamiento de mercado, el MSCI World acumuló una revalorización de +21,6% a 1 año, reflejando avances de doble dígito en la mayoría de mercados desarrollados.

En Estados Unidos, el S&P 500 cerró 2025 con una subida del +16,39% en moneda local, aunque con una fase de mayor

rotación y consolidación en el tramo final del año (diciembre prácticamente plano). En los últimos meses de 2025 las empresas vinculadas a la actividad de inteligencia artificial lideraron volatilidad y subidas. Alertamos sobre las exigentes valoraciones de muchas empresas.

En Europa, el comportamiento fue también positivo +18,29%, destacando el buen tono de sectores cíclicos y financieros. Destacamos la bolsa alemana, donde las amenazas geopolíticas han provocado estímulos económicos (aumento del gasto público). El Dax alemán ha subido cerca del 20%. Los resultados empresariales europeos, en general, no han crecido tanto como los americanos, si bien es cierto que el sector financiero ha tenido un comportamiento excelente.

Japón volvió a situarse entre los mercados más fuertes, con el Nikkei +28% en 2025, impulsado por resultados y dinámica corporativa doméstica. Cabe señalar, que Japón ha sufrido una caída histórica de su divisa, el yen. Por otro lado, el Nikkei 225 ha tenido una subida formidable, perpetuando un movimiento que inició hace tres ejercicios. Las políticas monetarias expansivas serían la causa principal de estos dos movimientos.

China también ha tenido un buen desempeño. Es una bolsa "barata". Siempre está penalizada por la inseguridad legal que deben asumir los inversores extranjeros. Pero conforme vaya afianzando liderazgo en diversos ámbitos de la economía, su recorrido al alza puede ser significativo. En la misma línea se encuentran Corea y Taiwan. India tuvo rendimientos más moderados en 2025, pero eso no ha empañado su desempeño de los últimos ejercicios.

Los mercados latinoamericanos subieron cerca del 29%. Sus empresas cotizan siempre a múltiplos muy bajos, pero el crecimiento de sus resultados es sólido. Aunque dichos mercados están muy condicionados por las inquietudes políticas que proyectan. Curiosamente las divisas locales han tenido, en general, un buen comportamiento.

Los resultados empresariales han batido expectativas, aunque las valoraciones de las empresas están en la zona alta de su rango histórico.

A nivel de bancos centrales, el mercado interpretó como soporte adicional la transición hacia tipos menos restrictivos: la Fed recortó tipos en la parte final de 2025, situando el rango en 3,50%–3,75%, mientras que el BCE mantuvo la facilidad de depósito en el 2,00% en su última reunión del año.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el segundo semestre de 2025, la evolución de los mercados ha sido, en líneas generales, positiva para los activos de riesgo a pesar de episodios de volatilidad vinculados a factores geopolíticos y comerciales, los mercados han sabido recuperar la estabilidad, especialmente en la segunda mitad del periodo.

En este contexto, la cartera del fondo ha mostrado un comportamiento coherente con su filosofía de inversión, sin que haya sido necesario realizar cambios significativos en su composición. Durante el semestre, hemos llevado a cabo una gestión activa y rigurosa, centrada en el seguimiento continuo de los activos y su evolución relativa frente al mercado y al índice de referencia. Aunque el número de operaciones ha sido reducido, se han realizado ajustes puntuales para mantener el equilibrio adecuado entre riesgo y rentabilidad.

Esta actuación responde a nuestro enfoque disciplinado, que prioriza la preservación del valor a largo plazo y la consistencia en los resultados, por encima de una rotación táctica elevada. Seguimos centrados en construir una cartera robusta, bien diversificada y capaz de adaptarse con flexibilidad a los distintos escenarios de mercado.

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 -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 11,91% con una volatilidad del 11,00%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 5.604.373,84 euros, lo que supone un + 5,19% comparado con los 5.327.848,09 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 217 partícipes, -21 menos de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de OCCIDENT EMERGENTES, FI durante el semestre ha sido del 11,91% con una volatilidad del 11,00%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,74% (directo 0,57% + indirecto 0,17%), siendo el del año del 3,23%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

Occident Emergentes, FI tiene una vocación de inversión semejante con el fondo Gesiuris Multigestión FI-Emergentes Global. Sin embargo, la rentabilidad obtenida no es comparable, ya que en la composición de la cartera del Occident Emergentes se centra en IICs mientras que el Gesiuris Multigestión Emergentes tiene una gestión activa y en empresas multinacionales cuyos ingresos provengan principalmente de mercados emergentes.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, hemos llevado a cabo una gestión activa y rigurosa, centrada en el seguimiento continuo de los activos y su evolución relativa frente al mercado y al índice de referencia. Aunque el número de operaciones ha sido

reducido, se han realizado ajustes puntuales para mantener el equilibrio adecuado entre riesgo y rentabilidad.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han comprado Futuros de Mini Emerging markets con fines de invertir en mercados emergentes, como alternativa a inversión a través de IICs 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 64,84.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 585,61 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La IIC invierte más del 10% en otras IICs. La exposición a IICs a cierre del periodo es del 97,22%, siendo PART. ISHARES MSCI EMRG IMI ESG SCRN ETF la posición más relevante de la cartera, con un 9,78%, junto con PART. ISHARES MSCI EM ESG EHN UCITS ETF, con un 8,06%, y PART. ISHARES MSCI EM ESG EHN UCITS ETF con un 7,56%.

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 99,49% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 11,00%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesuris 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 no ha participado en ninguna junta de las empresas participadas en su cartera, por lo tanto, no ha ejercido su derecho de voto.

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.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2025. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2026.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

De cara a 2026, mantenemos una visión moderadamente constructiva sobre los mercados de renta variable global, aunque con un enfoque prudente ante un escenario que previsiblemente combinará crecimiento económico moderado, inflación más controlada y una política monetaria progresivamente menos restrictiva. La expectativa de una normalización gradual de los tipos de interés en Estados Unidos y Europa debería seguir actuando como soporte para los activos de riesgo, especialmente en segmentos sensibles al coste de capital, si bien el ritmo de este proceso dependerá de la evolución de la inflación subyacente y de la fortaleza del mercado laboral.

Los mercados emergentes presentan un potencial atractivo por valoración, aunque con mayores riesgos idiosincráticos. China seguirá siendo determinante en el comportamiento agregado del universo emergente: combina crecimiento relativamente robusto con una inflación contenida y cotizaciones que incorporan descuentos significativos, si bien persisten riesgos regulatorios y geopolíticos.

En Asia emergente, destacamos el componente tecnológico (Corea y Taiwán) por su relevancia en cadenas globales, mientras que India mantiene un perfil estructuralmente favorable a largo plazo, aunque puede alternar fases de consolidación. En Latinoamérica, el atractivo viene dado por múltiplos bajos y resultados sólidos, si bien con elevada sensibilidad al riesgo político.

En el plano macro, el escenario base apunta a una expansión global más equilibrada, con Estados Unidos creciendo a ritmos más sostenibles, Europa avanzando de forma gradual y Asia manteniendo un papel relevante, aunque condicionado por la dinámica interna de China y su impacto en comercio y confianza. En este contexto, el principal motor de la renta variable debería seguir siendo el crecimiento de beneficios, con una previsión de avance más exigente en aquellas compañías que han liderado el mercado en los últimos trimestres, y un mayor potencial de "ensanchar" el rally hacia

sectores y estilos menos concentrados.

No obstante, persisten riesgos relevantes que podrían elevar la volatilidad: un repunte inesperado de inflación, tensiones geopolíticas prolongadas, incertidumbre política y fiscal en economías desarrolladas, y movimientos bruscos en divisas o en primas de riesgo.

La actuación prevista del fondo se centrará en mantener una cartera diversificada en IICs. Prestaremos especial atención a regiones y sectores que puedan beneficiarse de un entorno de tipos de interés más bajos, del dinamismo del consumo interno y de tendencias estructurales como la digitalización o la transición energética. La disciplina en la gestión del riesgo seguirá siendo un elemento central, evitando concentraciones excesivas y manteniendo una visión de largo plazo.

En resumen, encaramos 2026 con una estrategia global basada en convicción, diversificación y prudencia táctica, con el objetivo de participar en el crecimiento de los mercados internacionales manteniendo un perfil de riesgo controlado en un entorno que seguirá ofreciendo oportunidades, aunque con mayor exigencia selectiva.

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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
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
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
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		0	0,00	0	0,00
IE00BK5BR733 - PARTICIPACIONES VANG FTSE EM USD	USD	130	2,31	0	0,00
IE00BYYR0489 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI SAUDI C	EUR	134	2,40	138	2,59
IE00BFNM3P36 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM IMI	EUR	548	9,78	504	9,47
LU2539336409 - PARTICIPACIONES JPMORGAN MIDDLE EAST	EUR	95	1,70	84	1,57
LU1299707072 - PARTICIPACIONES GOLDMAN SACHS - INDI	EUR	250	4,47	323	6,07
IE00B48X4842 - PARTICIPACIONES SPDR MSCI EMERGING M	EUR	129	2,31	132	2,48
IE00BH2PZJ239 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI EM ESG	EUR	452	8,06	393	7,38
IE00BDHSGR22 - PARTICIPACIONES GUINNESS ASIAN EQUIT	EUR	219	3,90	208	3,91
LU0188438542 - PARTICIPACIONES SCHRODER INT ASIAN E	USD	109	1,94	93	1,75
LU0348786764 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLOBAL INVES	USD	114	2,03	99	1,86
LU0292109187 - PARTICIPACIONES XTRACKERS MSCI TAIWA	EUR	293	5,22	274	5,14
LU2473381015 - PARTICIPACIONES SCHRODER EMERGING EU	EUR	1	0,01	8	0,15
LU0441853693 - PARTICIPACIONES JP MORGAN ASEAN FUND	EUR	168	2,99	155	2,91
LU0721876877 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA-CH	USD	95	1,70	82	1,54
LU1378879081 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	EUR	75	1,34	78	1,46
LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVEST LATIN AME	EUR	253	4,51	219	4,11
IE00BW0DUK52 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORD	EUR	239	4,27	265	4,97
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	80	1,43	132	2,48
LU1261430877 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASIAN SMALL	EUR	285	5,09	259	4,86
LU1997245250 - PARTICIPACIONES ALLIANZ CHINA A-SHAR	USD	209	3,74	228	4,28
LU0815264279 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY EMERG	USD	0	0,00	82	1,54
LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ	USD	321	5,73	248	4,66
US5007673065 - PARTICIPACIONES KRANESHARES CSI CHIN	USD	148	2,64	160	3,01
LU1775951368 - PARTICIPACIONES INVESCO ASIAN EQUITY	USD	223	3,98	249	4,68
IE00BKM4GZ66 - PARTICIPACIONES ISHARES CORE MSCI EM	EUR	424	7,56	477	8,95

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0326949186 - PARTICIPACIONES SCHRODER ISF ASIAN	USD	285	5,09	257	4,82
LU0594300500 - PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS	USD	72	1,29	67	1,26
US4642871846 - PARTICIPACIONES ISHARES CHINA LARGE	USD	98	1,74	94	1,76
TOTAL IIC		5.449	97,23	5.310	99,66
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		5.449	97,23	5.310	99,66
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		5.449	97,23	5.310	99,66

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

Gesiuris Asset Management SGIIC, S.A. dispone de una Política Remunerativa aprobada por su Consejo de Administración, alineada con la normativa aplicable y diseñada para ser compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos, de forma que no incentive la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC gestionadas ni con la estrategia de la propia Sociedad.

La remuneración del personal se estructura en una parte fija y, en su caso, una parte variable. La remuneración variable tiene carácter no garantizado, no constituye un derecho contractual ni una obligación para la SGIIC, y se determina atendiendo a criterios que combinan el desempeño de la entidad y, cuando proceda, el desempeño vinculado a las funciones desempeñadas, incorporando asimismo criterios cualitativos relacionados con el cumplimiento, la calidad del trabajo y el control del riesgo, con el fin de evitar incentivos inadecuados. En todo caso, la estructura retributiva mantiene un equilibrio adecuado entre componentes fijos y variables.

Durante el ejercicio 2025, el coste total de remuneraciones abonadas por la Sociedad Gestora a su personal ha sido de 4.895.535,22 euros, correspondiendo 3.747.514,20 euros a remuneración fija y 1.148.021,02 euros a remuneración variable. El número total de empleados ha sido de 66 personas, siendo 23 el número de beneficiarios de remuneración variable.

En relación con la Alta Dirección, el número de personas incluidas en esta categoría ha sido de 3 personas, y la remuneración total abonada a dicho colectivo ha ascendido a 746.841,55 euros, de los cuales 637.841,55 euros corresponden a remuneración fija y 109.000,00 euros a remuneración variable. En el caso de personas que, además de su condición formal, desempeñen funciones ejecutivas de gestión, la retribución se determina atendiendo a la función efectiva desempeñada y a los criterios aplicables a dicha función.

Asimismo, el importe total de las remuneraciones abonadas al personal cuyas actividades inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la SGIIC o de las IIC gestionadas ("personal identificado") ha sido de 3.310.978,99 euros, de los que 2.331.044,44 euros han sido remuneración fija y 979.934,55 euros remuneración variable. El número de personas incluidas en esta categoría ha sido de 26 personas, siendo 14 personas el número de beneficiarios de remuneración variable dentro de dicho colectivo.

En lo relativo a remuneración vinculada a la comisión de gestión variable de determinadas IIC, la SGIIC aplica un componente de retribución ligado a la comisión variable exclusivamente en REGATA FUND FIL, GESIURIS CAT PATRIMONIS SICAV y COMPAÑÍA GENERAL DE INVERSIONES SICAV, estableciéndose en estos casos un porcentaje del 50% de la comisión variable generada. Para el resto de IIC gestionadas, no existe remuneración ligada a comisión de gestión variable.

La Política Remunerativa se revisa periódicamente y se actualiza cuando existen cambios relevantes. En el año 2025 se han realizado dos actualizaciones, siendo la más reciente de fecha 25 de julio de 2025, vinculadas a la actualización de los criterios cualitativos utilizados en la evaluación de la remuneración variable y en la evaluación del personal identificado. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en el siguiente enlace: https://www.gesiuris.com/wp-content/uploads/Documentacion/GesiurisAM_Politica_remunerativa.pdf

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.