

## OCCIDENT BOLSA ESPAÑOLA, FI

Nº Registro CNMV: 2688

**Informe** Semestral del Segundo Semestre 2025

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

**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A.

**Auditor:**

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

**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE

**Rating Depositario:** A1

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://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](mailto: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](mailto: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                 | 0,06           | 0,12             | 0,18 | 0,47 |
| Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado) | 1,24           | 1,70             | 1,47 | 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                                  | 570.525,24     | 635.772,16       |
| Nº de Partícipes                                       | 1.136          | 1.303            |
| 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 | 33.751                                   | 59,1572                                 |
| 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     | 1,14                    | 0,00         | 1,14  | 2,25         | 0,00         | 2,25  | 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               | 43,03          | 8,16            | 8,85   | 8,48   | 11,99  | 19,32 | 23,36 | -1,13 | -17,51 |

| Rentabilidades extremas (i) | Trimestre actual |            | Último año |            | Últimos 3 años |            |
|-----------------------------|------------------|------------|------------|------------|----------------|------------|
|                             | %                | Fecha      | %          | Fecha      | %              | Fecha      |
| Rentabilidad mínima (%)     | -1,92            | 18-11-2025 | -5,36      | 04-04-2025 | -3,98          | 15-03-2023 |
| Rentabilidad máxima (%)     | 1,42             | 10-11-2025 | 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                        | 14,63          | 10,28           | 10,32  | 22,03  | 12,93  | 11,74 | 11,86 | 16,89 | 31,70 |
| 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) | 7,16           | 7,16            | 9,05   | 9,51   | 9,45   | 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)     | 2,35           | 0,59            | 0,59   | 0,59   | 0,58   | 2,36  | 2,36 | 2,35 | 2,35 |

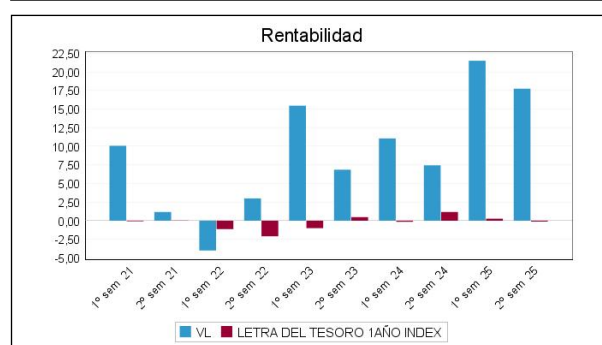
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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  | 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 | 33.586             | 99,51              | 31.390               | 98,26              |
| * Cartera interior          | 32.922             | 97,54              | 30.852               | 96,58              |

| Distribución del patrimonio                 | Fin período actual |                    | Fin período anterior |                    |
|---|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|   | Importe            | % sobre patrimonio | Importe              | % sobre patrimonio |
| * Cartera exterior                          | 664                | 1,97               | 538                  | 1,68               |
| * 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)                    | 57                 | 0,17               | 280                  | 0,88               |
| (+/-) RESTO                                 | 108                | 0,32               | 275                  | 0,86               |
| TOTAL PATRIMONIO                            | 33.751             | 100,00 %           | 31.945               | 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)   | 31.945                       | 27.571                         | 27.571                    |   |
| ± Suscripciones/ reembolsos (neto)               | -10,82                       | -4,77                          | -15,82                    | 145,34                                    |
| - Beneficios brutos distribuidos                 | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Rendimientos netos                             | 16,32                        | 19,19                          | 35,40                     | -8,05                                     |
| (+) Rendimientos de gestión                      | 17,67                        | 20,55                          | 38,11                     | -7,03                                     |
| + Intereses                                      | 0,01                         | 0,02                           | 0,02                      | -63,67                                    |
| + Dividendos                                     | 1,58                         | 2,25                           | 3,80                      | -24,27                                    |
| ± Resultados en renta fija (realizadas o no)     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultados en renta variable (realizadas o no) | 16,86                        | 18,36                          | 35,16                     | -0,74                                     |
| ± Resultados en depósitos (realizadas o no)      | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 0,00                                      |
| ± Resultado en derivados (realizadas o no)       | -0,77                        | -0,08                          | -0,87                     | 951,42                                    |
| ± 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                          | -1,35                        | -1,36                          | -2,71                     | 7,37                                      |
| - Comisión de gestión                            | -1,14                        | -1,12                          | -2,25                     | 9,92                                      |
| - Comisión de depositario                        | -0,04                        | -0,04                          | -0,08                     | 9,92                                      |
| - Gastos por servicios exteriores                | -0,01                        | -0,01                          | -0,02                     | 18,21                                     |
| - Otros gastos de gestión corriente              | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | -26,71                                    |
| - Otros gastos repercutidos                      | -0,17                        | -0,19                          | -0,36                     | -7,92                                     |
| (+) Ingresos                                     | 0,00                         | 0,00                           | 0,00                      | 139,81                                    |
| + 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                      | 139,81                                    |
| PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)     | 33.751                       | 31.945                         | 33.751                    |   |

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

### 3. Inversiones financieras

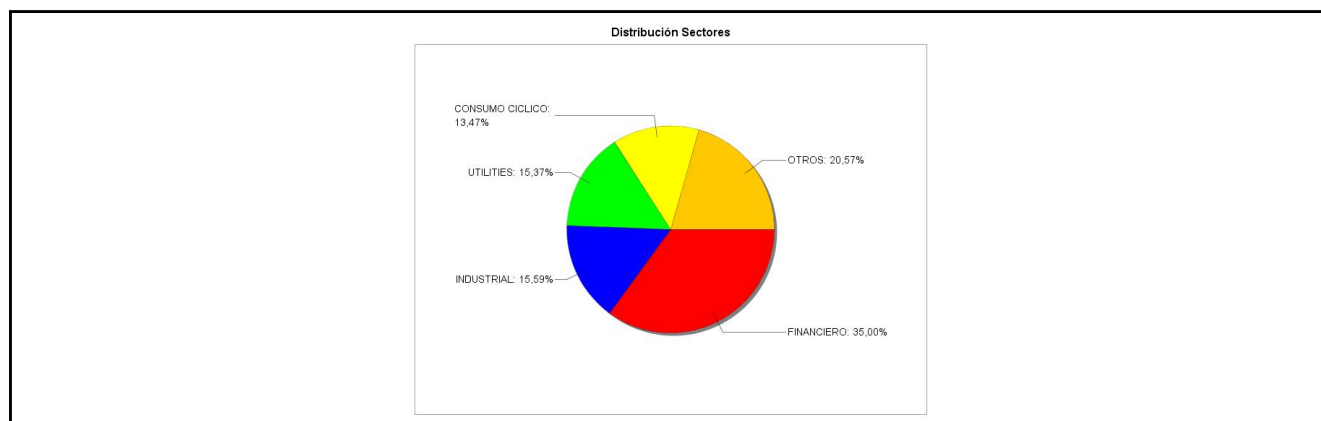
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

| 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                         | 32.922           | 97,55 | 30.852           | 96,57 |
| 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                      | 32.922           | 97,55 | 30.852           | 96,57 |
| 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    | 32.922           | 97,55 | 30.852           | 96,57 |
| 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                         | 664              | 1,97  | 538              | 1,68  |
| 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                      | 664              | 1,97  | 538              | 1,68  |
| 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    | 664              | 1,97  | 538              | 1,68  |
| TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS             | 33.586           | 99,52 | 31.390           | 98,25 |

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.<br>MEFF IBEX 35<br>(16/01/2026) | 509                          | Cobertura                |
| Total subyacente renta variable |  | 509                          |                          |
| <b>TOTAL OBLIGACIONES</b>       |  | 509                          |                          |

#### 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

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, hemos mantenido una visión moderadamente constructiva sobre los mercados financieros, sustentada en la continuidad del crecimiento económico global, la progresiva normalización de la inflación y un contexto de política monetaria más predecible. El mercado ha ido consolidando la expectativa de un entorno de tipos menos restrictivo en las principales economías desarrolladas, lo que ha favorecido la valoración de los activos de riesgo y ha mejorado las condiciones financieras, especialmente en segmentos sensibles al coste de capital.

El IBEX 35 ha sido la estrella. Ha subido un 49,68%. Muchas bolsas en el mundo han tenido fantásticos comportamientos,



pero la fortaleza del euro ha erosionado gran parte de sus beneficios. Por ejemplo, el Dow Jones ha tenido un desempeño de 13,69%, pero la caída del dólar ha tenido una magnitud similar y, por tanto, el europeo que invirtió en ese índice no ha obtenido beneficios. No es el caso de la bolsa española, donde la divisa no tiene impacto.

En cuanto a sectores, 2025 ha proporcionado también rendimientos dispersos. Algunos han retrocedido, como por ejemplo gran consumo. Otros han tenido un comportamiento mediocre, como por ejemplo el relacionado con la salud (aunque diciembre inició interesantes subidas), o el inmobiliario. Bancos y sector financiero en general han tenido un buen año. También las tecnológicas, aunque con algunas excepciones.

Las variables macro han estado estables durante todo el año. Crecimiento, tipos de interés e inflación no han aportado sorpresas. Estados Unidos ha seguido mostrando mayor resiliencia relativa, mientras que Europa ha avanzado de forma más gradual, condicionada por un crecimiento más moderado y una recuperación más heterogénea por países. En Asia, el panorama ha sido mixto, con dinámicas divergentes entre economías emergentes y una China con señales de estabilización, pero todavía expuesta a retos estructurales. En este contexto, los resultados empresariales han continuado actuando como principal soporte de mercado, con una evolución positiva en beneficios en sectores de mayor calidad y crecimiento, y una mayor dispersión entre compañías.

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

No obstante, el semestre también ha estado marcado por episodios de volatilidad ligados a riesgos geopolíticos, incertidumbre política y ajustes en expectativas de tipos. Tras las revalorizaciones acumuladas, el mercado ha mostrado mayor sensibilidad a cualquier sorpresa en datos de inflación, empleo o actividad, elevando la importancia de la selección de valores y de la disciplina en valoración.

En este entorno, hemos considerado clave mantener carteras diversificadas, con foco en compañías con ventajas competitivas sostenibles, balances sólidos y capacidad de generación de caja, combinando exposición a tendencias estructurales con activos de perfil más defensivo. La gestión del riesgo y la flexibilidad táctica se mantienen como prioridades para capturar oportunidades en correcciones sin incrementar de forma significativa el perfil de volatilidad.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El resultado del fondo ha sido excepcional. Cabe destacar las subidas en el sector financiero, especialmente en la banca. CaixaBank, BBVA y Banco de Santander fueron los grandes protagonistas, en diciembre, y durante todo el ejercicio. Este sector constituye un 35% de la cartera. También las compañías energéticas tuvieron subidas en algunas sesiones.

Durante el mes de octubre, quizás la noticia más relevante en el plano nacional ha sido que la OPA del BBVA por Banco Sabadell finalmente no prosperó.

También se ha incrementado posición en valores que tras caer tuvieron métricas fundamentales más atractivas y razonables.

También se ha rotado hacia compañías vinculadas a la transición digital y energética, beneficiadas por el creciente interés por la construcción y suministro energético de centros de datos, una tendencia que continúa ganando peso dentro del mercado europeo.

A cierre del año nuestra cartera tiene una rentabilidad por dividendo del 3,77%, y un PER de 14,77, lo que implica cierta normalidad. Y es que el aumento de resultados de las empresas esta siendo muy elevado.

A cierre de diciembre, la exposición a renta variable de la cartera era próxima al 97%.

c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el período, éste ha obtenido una rentabilidad del -0,12% con una volatilidad del 0,24%, frente a un rendimiento de la IIC del 17,73% con una volatilidad del 10,27%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 33.750.686,85 euros, lo que supone un + 5,65% comparado con los 31.945.338,40 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1136 participes, -167 menos de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de OCCIDENT BOLSA ESPAÑOLA, FI durante el semestre ha sido del 17,73% con una volatilidad del 10,27%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,59% (directo 0,59% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,35%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

Dentro de los productos gestionados por Gesiuris, no existe ninguna IIC con la misma filosofía exacta de inversión, con lo que sus rendimientos no son comparables.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Durante el semestre, se invirtió en Banco Sabadell, tras la caída de la cotización a raíz de la noticia de la NO OPA, lo que

nos brindó una oportunidad de compra, llevando al valor a ser la segunda posición del fondo, con cerca de un 8% de peso en la cartera. Estas compras se financiaron mediante ventas en BBVA, que tras muchos años siendo uno de los protagonistas en la cartera pasa a ocupar un papel algo más secundario, aunque todavía con un 5% de peso en el fondo. También se ha incrementado posición en Grifols ya que las métricas de la empresa continúan mejorando, desde los niveles de deuda hasta las rentabilidades de su negocio principal. También se ha aumentado posición en Puig Brands, ya que el negocio evoluciona bien.

También se ha rotado hacia como Acciona Energía que amplió su cartera de proyectos internacionales, e Indra volvió a captar atención tras adjudicarse contratos relevantes en defensa y gestión de tráfico aéreo.

Se ha reducido Repsol tras las fuertes revalorizaciones acumuladas, con el objetivo de tomar beneficios y aumentar la flexibilidad de cara a los próximos meses.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Durante el periodo, la IIC ha utilizado futuros del Ibex 35 para modular la exposición de la IIC a mercado. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 3,19.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -251932,74 €.

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 95,50% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 10,27%.

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 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.

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

En el mercado español, la composición sectorial del índice y el perfil defensivo de parte del tejido empresarial continúan siendo un punto a favor, especialmente en un entorno de crecimiento moderado. Valoramos positivamente la capacidad de algunas compañías para sostener márgenes, trasladar precios y mantener políticas de dividendo consistentes, lo que aporta estabilidad relativa frente a escenarios de mayor volatilidad global.

De forma específica, seguiremos vigilando el comportamiento del sector financiero —relevante en España—, considerando que el nivel de tipos y la evolución del crédito serán determinantes para la sostenibilidad de resultados. A la vez, vemos atractivo en compañías de calidad con sesgo defensivo e ingresos recurrentes, y mantenemos un enfoque selectivo en sectores cíclicos donde el binomio rentabilidad-riesgo sea favorable.

No obstante, persisten incertidumbres relevantes, como las tensiones geopolíticas a nivel internacional. Algunas compañías han comenzado a expresar preocupación por el impacto potencial de las tensiones comerciales globales en sus

perspectivas de crecimiento.

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 este contexto, la actuación más probable del fondo será mantener una cartera concentrada en convicciones, con rotación táctica cuando surjan oportunidades por correcciones de mercado, y con un sesgo hacia empresas con fundamentales robustos, buena generación de caja y valoraciones razonables, preservando siempre una adecuada diversificación y control de 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  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| ES0105046017 - ACCIONES AENA SME SA              | EUR    | 1.429            | 4,23  | 1.360            | 4,26  |
| ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B         | EUR    | 525              | 1,56  | 503              | 1,57  |
| ES0116870314 - ACCIONES NATURGY                  | EUR    | 156              | 0,46  | 162              | 0,51  |
| ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA     | EUR    | 750              | 2,22  | 825              | 2,58  |
| ES0173093024 - ACCIONES REDESA                   | EUR    | 425              | 1,26  | 508              | 1,59  |
| ES0105066007 - ACCIONES CELLNEX TELECOM          | EUR    | 784              | 2,32  | 942              | 2,95  |
| ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS                  | EUR    | 1.473            | 4,37  | 1.097            | 3,43  |
| ES0129743318 - ACCIONES ELEC NOR SA              | EUR    | 355              | 1,05  | 314              | 0,98  |
| ES0105043006 - ACCIONES NATURHOUSE HEALTH SA     | EUR    | 116              | 0,34  | 100              | 0,31  |
| ES0105027009 - ACCIONES CIA DE DISTRIBUCION      | EUR    | 482              | 1,43  | 445              | 1,39  |
| ES0148396007 - ACCIONES INDITEX                  | EUR    | 2.456            | 7,28  | 2.191            | 6,86  |
| ES0177542018 - ACCIONES INTL CONS AIRLINES       | EUR    | 1.457            | 4,32  | 1.223            | 3,83  |
| ES0130625512 - ACCIONES ENCE ENERGIA Y CELUL     | EUR    | 168              | 0,50  | 203              | 0,64  |
| ES0109067019 - ACCIONES AMADEUS IT HOLDING       | EUR    | 1.891            | 5,60  | 2.266            | 7,09  |
| ES0140609019 - ACCIONES CAIXABANK SA             | EUR    | 1.828            | 5,42  | 1.287            | 4,03  |
| ES0144580Y14 - ACCIONES IBERDROLA SA             | EUR    | 2.737            | 8,11  | 2.994            | 9,37  |
| ES0113679I37 - ACCIONES BANKINTER                | EUR    | 835              | 2,47  | 654              | 2,05  |
| ES0165386014 - ACCIONES SOLARIA ENERGIA          | EUR    | 182              | 0,54  | 98               | 0,31  |
| ES0113860A34 - ACCIONES BANCO DE SABADELL SA     | EUR    | 2.588            | 7,67  | 1.081            | 3,38  |
| ES0176252718 - ACCIONES MELIA HOTELS INTL        | EUR    | 634              | 1,88  | 569              | 1,78  |
| ES0130960018 - ACCIONES ENAGAS SA                | EUR    | 381              | 1,13  | 414              | 1,30  |
| ES0113900J37 - ACCIONES BANCO SANTANDER SA       | EUR    | 2.211            | 6,55  | 1.996            | 6,25  |
| ES0113211835 - ACCIONES BBVA                     | EUR    | 1.887            | 5,59  | 2.708            | 8,48  |
| ES0167050915 - ACCIONES ACS                      | EUR    | 1.596            | 4,73  | 1.109            | 3,47  |
| ES0125220311 - ACCIONES ACCIONA                  | EUR    | 911              | 2,70  | 749              | 2,34  |
| ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA                | EUR    | 733              | 2,17  | 1.455            | 4,55  |
| ES0130670112 - ACCIONES ENDESA                   | EUR    | 1.133            | 3,36  | 995              | 3,11  |
| ES0132105018 - ACCIONES ACERINOX                 | EUR    | 665              | 1,97  | 568              | 1,78  |
| ES0124244E34 - ACCIONES MAPFRE SA                | EUR    | 1.713            | 5,07  | 1.624            | 5,08  |
| ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS          | EUR    | 422              | 1,25  | 414              | 1,30  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 32.922           | 97,55 | 30.852           | 96,57 |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 32.922           | 97,55 | 30.852           | 96,57 |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>    |        | 32.922           | 97,55 | 30.852           | 96,57 |
| 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  |

| Descripción de la inversión y emisor             | Divisa | Periodo actual   |       | Periodo anterior |       |
|--|--------|------------------|-------|------------------|-------|
|  |        | Valor de mercado | %     | Valor de mercado | %     |
| 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  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>              |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>     |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA FIJA</b>                          |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| NL0015001FS8 - ACCIONES FERROVIAL SE             | EUR    | 664              | 1,97  | 538              | 1,68  |
| <b>TOTAL RV COTIZADA</b>                         |        | 664              | 1,97  | 538              | 1,68  |
| <b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>                      |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>  |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>                      |        | 664              | 1,97  | 538              | 1,68  |
| <b>TOTAL IIC</b>                                 |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL DEPÓSITOS</b>                           |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b> |        | 0                | 0,00  | 0                | 0,00  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>    |        | 664              | 1,97  | 538              | 1,68  |
| <b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>             |        | 33.586           | 99,52 | 31.390           | 98,25 |

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->

## **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.