

OCCIDENT PATRIMONIO, FI

Nº Registro CNMV: 2689

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: 07/02/2003

1. Política de inversión y divisa de denominación

Categoría

Tipo de fondo:

Otros

Vocación inversora: Global

Perfil de Riesgo: 3 en una escala del 1 al 7

Descripción general

Política de inversión: El Fondo invertirá en valores de renta variable y renta fija, nacional e internacional, públicos o privados, en moneda euro o distinta, sin límite definido, incluidos los emergentes hasta un 15%. Normalmente, el Fondo tenderá a la renta variable emitida por empresas de elevada capitalización de países de la OCDE. Las inversiones en emergentes serán en países pertenecientes a la OCDE, de Europa del Este y de América Latina. Un máximo del 25% de las emisiones de renta fija tendrán una calidad crediticia media. El resto serán de calidad crediticia alta. Se podrá tener títulos con calificación crediticia baja hasta un 3% del patrimonio. No obstante podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. Dentro de la renta fija se incluyen depósitos a la vista o que puedan hacerse líquidos con vencimiento inferior a un año, hasta un 10% del patrimonio, con la misma calidad crediticia que el resto de la renta fija. La duración media de la cartera de valores de renta fija será inferior a 7 años. El fondo podrá invertir hasta un 5% de su patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, y no pertenecientes al grupo de la gestora. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. Se podrá invertir más del 35% del patrimonio en valores emitidos o avalados por un Estado de la UE, una Comunidad Autónoma, una Entidad Local, los Organismos Internacionales de los que España sea miembro y Estados con solvencia no inferior a la de España. La IIC diversifica las inversiones en los activos mencionados anteriormente en, al menos, seis emisiones diferentes. La inversión en valores de una misma emisión no supera el 30% del activo de la IIC. Se podrá operar con derivados negociados en mercados organizados de derivados con la finalidad de cobertura y de inversión. Esta operativa comporta riesgos por la posibilidad de que la cobertura no sea perfecta y por el apalancamiento que conllevan. El grado máximo de exposición al riesgo de mercado a través de instrumentos financieros derivados es el importe del patrimonio neto.

Operativa en instrumentos derivados

La metodología aplicada para calcular la exposición total al riesgo de mercado es el método del compromiso

Una información más detallada sobre la política de inversión del Fondo se puede encontrar en su folleto informativo.

Divisa de denominación EUR

2. Datos económicos

	Periodo actual	Periodo anterior	2025	2024
Índice de rotación de la cartera	0,26	0,26	0,52	0,92
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,96	1,86	1,91	3,27

Nota: El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refieren a los últimos disponibles

2.1.b) Datos generales.

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

	Periodo actual	Periodo anterior
Nº de Participaciones	485.816,16	548.772,26
Nº de Partícipes	718	838
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	8.751	18.0131
2024	10.332	17.1667
2023	11.892	15.8673
2022	12.212	14.7953

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación		
	Periodo			Acumulada						
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total				
Comisión de gestión	1,14	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	4,93	1,39	4,29	-1,05	0,29	8,19	7,25	-6,34	-12,94

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual			Último año		Últimos 3 años		
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha		
Rentabilidad mínima (%)	-1,24	10-10-2025	-2,49	03-04-2025	-1,60	13-06-2022		
Rentabilidad máxima (%)	0,72	10-11-2025	1,88	12-05-2025	1,66	16-03-2022		

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del periodo solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora

Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos.

La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es *diaria*

Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

Medidas de riesgo (%)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	7,23	5,25	5,31	11,03	5,74	5,15	5,21	8,47	17,94
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)	4,10	4,10	5,00	5,13	5,05	7,66	7,76	8,11	7,65

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un periodo, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.

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

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2025	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos (iv)	2,42	0,62	0,61	0,60	0,59	2,40	2,38	2,37	2,36

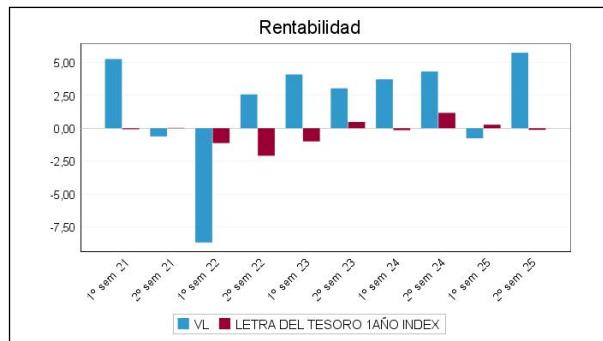
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC este ratio incluye, de forma adicional al anterior, los gastos soportados indirectamente, derivados de esas inversiones, que incluyen las comisiones de suscripción y reembolso. Este ratio no incluye la comisión de gestión sobre resultados ni los costes de transacción por la compraventa de valores.

En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.

Evolución del valor liquidativo últimos 5 años



Rentabilidad semestral de los últimos 5 años



B) Comparativa

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

Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de partícipes*	Rentabilidad Semestral media**
Renta Fija Euro	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	7.931	90,63	8.362	89,44
* Cartera interior	370	4,23	702	7,51

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
* Cartera exterior	7.492	85,61	7.557	80,83
* Intereses de la cartera de inversión	70	0,80	102	1,09
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	703	8,03	751	8,03
(+/-) RESTO	116	1,33	236	2,52
TOTAL PATRIMONIO	8.751	100,00 %	9.349	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)	9.349	10.332	10.332	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-12,19	-9,29	-21,38	22,01
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,66	-0,71	4,71	-839,24
(+) Rendimientos de gestión	6,91	0,54	7,22	1.087,84
+ Intereses	0,99	0,99	1,98	-7,66
+ Dividendos	0,46	0,72	1,19	-41,21
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,08	-1,64	-1,77	-95,41
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	3,93	-0,26	3,52	-1.495,32
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	1,65	1,25	2,88	22,79
± Resultado en IIC (realizados o no)	-0,01	-0,04	-0,05	-66,53
± Otros resultados	-0,02	-0,49	-0,52	-96,55
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,25	-1,25	-2,51	-6,86
- Comisión de gestión	-1,14	-1,12	-2,25	-5,39
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-5,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,05	-0,03	-0,08	33,89
- Otros gastos de gestión corriente	-0,01	-0,01	-0,02	-23,02
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,06	-0,09	-54,22
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	-56,66
+ 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	-56,66
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	8.751	9.349	8.751	

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

3. Inversiones financieras

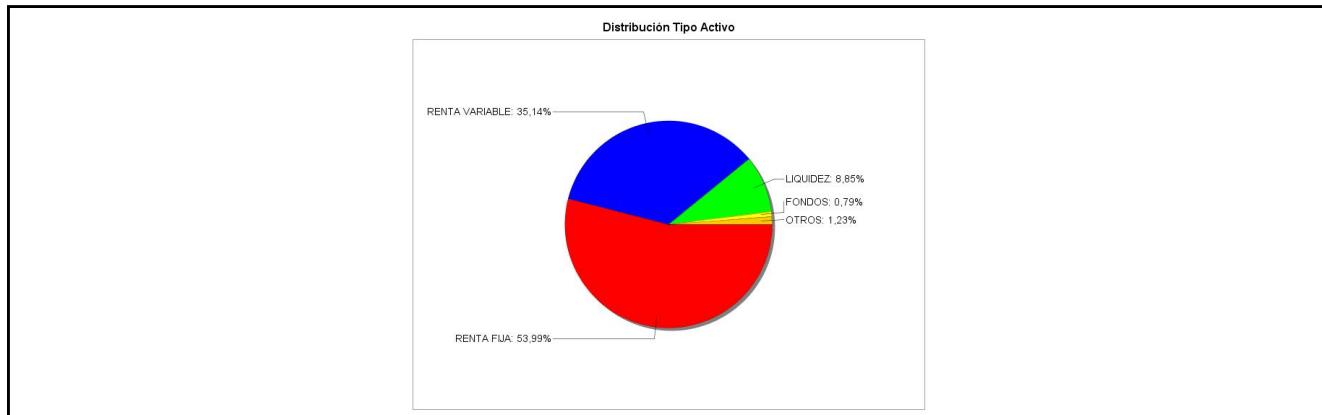
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	197	2,11
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	197	2,11
TOTAL RV COTIZADA	370	4,22	505	5,40
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	370	4,22	505	5,40
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	370	4,22	702	7,51
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	4.627	52,88	4.541	48,55
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA	98	1,11	96	1,03
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	4.725	53,99	4.637	49,58
TOTAL RV COTIZADA	2.706	30,90	2.891	30,89
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISSION A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	2.706	30,90	2.891	30,89
TOTAL IIC	69	0,79	70	0,75
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	7.500	85,68	7.598	81,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	7.869	89,90	8.300	88,73

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 periodo: 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
UBER TECHNOLOGIES INC	V/ Opc. CALL CBOE UBER US 90 (20/03/26)	92	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
MSCI EM (USD)	C/ Fut. FUT. MINI MSCI EMERG MKT (20/03/26)	587	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (12/03/2026)	435	Inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (20/03/2026)	293	Inversión
ALIGN TECHNOLOGY INC	V/ Opc. CALL CBOE ALGN US 150 (16/01/2026)	89	Inversión
Total subyacente renta variable		1496	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (16/03/26)	494	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		494	
TOTAL OBLIGACIONES		1990	

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. Durante el periodo, la IIC vendió acciones emitidas por una entidad vinculada a la SGIIC (Cementos Molins) por importe de 14.700 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 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 cílicos 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 Taiwán.

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.

El Occident Patrimonio, FI es un fondo mixto. La bolsa mundial, en su conjunto, han subido un 6,31% (MSCI WORLD en euros). Mientras que las bolsas han subido alrededor de un 17%, la subida del euro contra la mayoría de las divisas ha mermado el rendimiento para los europeos en más de un 10%. Cabe señalar que este fondo no realiza coberturas en divisa.

Por áreas geográficas, Estados Unidos concentra el 34% de la renta variable, Europa un 29%, países emergentes (principalmente China y sudeste asiático) un 22% y Japón un 10%.

No hay un sesgo significativo hacia sectores, más allá de los que se infieren de las composiciones de las bolsas donde estamos posicionados.

La exposición en renta fija es del 50%, con activos de alta solvencia con tal de mantener una coherencia patrimonial conservadora.

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 5,74% con una volatilidad del 5,27%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 8.751.035,50 euros, lo que supone un - 6,39% comparado con los 9.348.513,92 euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 718 partícipes, -120 menos de los que había a 30/06/2025.

La rentabilidad neta de gastos de OCCIDENT PATRIMONIO, FI durante el semestre ha sido del 5,74% con una volatilidad del 5,27%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,62% (directo 0,62% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 2,42%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

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

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En lo que respecta a las operaciones realizadas durante el segundo semestre de 2025, destacamos varias decisiones de inversión relevantes intentando respetar la prudencia de la cartera.

Por el lado de las compras, se destacan Zoetis, una de las empresas líderes en el cuidado de la salud de mascotas, Uber, Marsh and McLennan, Amazon, tras las caídas de la cotización, y también se ha aumentado la posición en Regeneron, Grífols, en la zona del 10,40 euros, y se ha entrado en Puig, tras las caídas de la cotización que ofrecieron un razonable punto de entrada.

Se ha incrementado moderadamente la exposición a compañías tecnológicas como Tesla y NVIDIA.

Por la parte de renta fija, se han adquirido deuda de emisores solventes como Berkshire Hathaway, Procter and Gamble Diageo o Mastercard y se han incorporado en cartera bonos de Netflix, McDonalds, Enel, en aras de aumentar la rentabilidad del patrimonio que no está invertido en renta variable. También se han comprado pagarés de Acciona y Colonial.

Por el lado de las ventas se destaca la toma de beneficios con venta total de acciones de Johnson&Johnson, Repsol, Cementos Molins y Samsung Electronics, y la reducción de la exposición en Amazon y Google. También se ha reducido la exposición a la renta variable europea.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se han vendido Futuros EUR/JPY con fines de invertir en yenes que está muy depreciado contra EUR. También se ha realizado trading con futuros de Mini SP y Mini Emerging markets, con el objetivo de obtener rentabilidad en momentos de volatilidad de los mercados. También se han vendido PUTs de Nvidia, Tesla, IQV o Nasdaq como inversión indirecta a valores tecnológicos. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 19,81.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de 150769,43 €.

d) Otra información sobre inversiones.

En el periodo, 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 48,47% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 5,27%.

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.

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.

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.

A nivel corporativo, 2026 podría ser un año favorable para compañías con capacidad de fijación de precios, alta generación de caja y balances sólidos, especialmente si el ciclo económico evita una desaceleración abrupta. Las tendencias estructurales seguirán siendo un pilar relevante de inversión —en particular la digitalización y la inteligencia artificial, la transición energética, la automatización industrial y el envejecimiento poblacional—, aunque con una mayor disciplina en valoración tras la fuerte revalorización acumulada en determinados segmentos de crecimiento.

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, en la cartera de renta variable, 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 la cartera de renta fija, los bonos corporativos de alta calidad podrían ofrecer oportunidades con un perfil de rentabilidad ajustado al riesgo atractivo.

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
XS3067890403 - PAGARE ACCIONA 2,51 2025-11-04	EUR	0	0,00	99	1,06
ES0530625245 - PAGARE ENERGIA Y CELUL 3,38 2025-07-29	EUR	0	0,00	98	1,05
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	197	2,11
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICION TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	197	2,11
ES0105777017 - ACCIONES PUIG BRANDS SA-B	EUR	45	0,51	0	0,00
ES0139140174 - ACCIONES INMOBILIARIA COLONIA	EUR	52	0,59	57	0,61
ES0171996087 - ACCIONES GRIFOLS	EUR	221	2,53	170	1,82
ES0117360117 - ACCIONES CEMENTOS MOLINS	EUR	0	0,00	16	0,17
ES0173516115 - ACCIONES REPSOL SA	EUR	0	0,00	211	2,26
ES0164180012 - ACCIONES MIQUEL Y COSTAS	EUR	52	0,59	51	0,54
TOTAL RV COTIZADA		370	4,22	505	5,40
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		370	4,22	505	5,40
TOTAL IIC		0	0,00	0	0,00
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		370	4,22	702	7,51
XS2532472235 - BONO AFRICAN DEVELOPMENT 2,25 2029-09-14	EUR	99	1,13	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		99	1,13	0	0,00
US91282CJE21 - BONO DEUDA ESTADO USA 5,00 2025-10-31	USD	0	0,00	85	0,91
US91282CAM38 - RENTA FIJA DEUDA ESTADO USA 0,25 2025-09-30	USD	0	0,00	163	1,74
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	248	2,65
ES0239140017 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,35 2028-10-14	EUR	192	2,20	0	0,00
FR001400CFW8 - BONO BNP PARIBAS SA 3,63 2029-09-01	EUR	204	2,33	206	2,20
XS2982332400 - BONO BMW INTL INVEST BV 3,13 2029-07-22	EUR	403	4,61	404	4,32
XS2790333616 - BONO MORGAN STANLEY 2,70 2027-03-19	EUR	400	4,58	400	4,28
XS1117298163 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 1,75 2027-03-09	EUR	198	2,27	0	0,00
XS2531420656 - RENTA FIJA ENEL SPA 3,88 2029-03-09	EUR	207	2,36	0	0,00
XS2010038227 - RENTA FIJA MOODY'S CORP 0,95 2030-02-25	EUR	179	2,05	180	1,93
XS2448014808 - RENTA FIJA MASTERCARD INC 1,00 2029-02-22	EUR	95	1,08	0	0,00
US015271AR09 - RENTA FIJA ALEXANDRIA REAL ESTA 3,38 2031-08-15	USD	78	0,89	78	0,83
FR0013428489 - RENTA FIJA ENGIE SA 0,38 2027-06-21	EUR	95	1,09	95	1,02
FR001400LY92 - RENTA FIJA DANONE SA 3,71 2029-11-13	EUR	103	1,18	104	1,11
XS1945110606 - RENTA FIJA IBM CORP 1,25 2027-01-29	EUR	197	2,25	0	0,00
XS2236363573 - RENTA FIJA AMADEUS IT HOLDING 1,88 2028-09-24	EUR	194	2,21	193	2,06
US244199BD66 - RENTA FIJA DEERE & CO 5,38 2029-10-16	USD	89	1,02	0	0,00
XS1874122770 - RENTA FIJA TOTALENER CAPITAL SA 1,02 2027-03-04	EUR	193	2,21	193	2,07
US46625HVR41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	0	0,00	409	4,37
US58013MFB54 - RENTA FIJA MCDONALD'S CORP 3,50 2027-03-01	USD	169	1,93	0	0,00
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	0	0,00	97	1,03
XS1380334224 - RENTA FIJA BERKSHIRE HATHAWAY 2,15 2028-03-15	EUR	99	1,13	0	0,00
XS1859010685 - RENTA FIJA CITIGROUP INC 1,50 2026-07-24	EUR	0	0,00	200	2,14
XS2462324232 - RENTA FIJA BANK OF AMERICA 1,95 2026-10-27	EUR	0	0,00	495	5,29
US64110LAN64 - RENTA FIJA NETFLIX INC 4,38 2026-11-15	USD	0	0,00	85	0,91
XS1821883102 - RENTA FIJA NETFLIX INC 3,63 2027-05-15	EUR	203	2,32	102	1,09
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	0	0,00	206	2,20
XS2240063730 - RENTA FIJA DIAGEO CAPITAL BV 0,13 2028-09-28	EUR	93	1,06	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		3.392	38,77	3.446	36,85
XS2535307743 - RENTA FIJA MEDTRONIC GBLHOLDING 2,63 2025-10-15	EUR	0	0,00	98	1,05
US46625HVR41 - RENTA FIJA J.P.MORGAN 2,95 2026-10-01	USD	409	4,68	0	0,00
US742718ER62 - RENTA FIJA PROCTER & GAMBLE CO 2,45 2026-11-03	USD	168	1,92	0	0,00
XS2343822842 - RENTA FIJA VOLKSWAGEN LEASING 0,38 2026-07-20	EUR	96	1,10	0	0,00
XS1725677543 - RENTA FIJA INMOB.COLONIAL, S.A. 1,63 2025-11-28	EUR	0	0,00	285	3,05
US64110LAN64 - RENTA FIJA NETFLIX INC 4,38 2026-11-15	USD	256	2,93	0	0,00
USU74078CR28 - RENTA FIJA NESTLE HOLDING INC 4,00 2025-09-12	USD	0	0,00	463	4,95
XS2537060746 - RENTA FIJA ARCELOR MITTAL 4,88 2026-09-26	EUR	206	2,35	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		1.136	12,98	846	9,05
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		4.627	52,88	4.541	48,55
XS3227822098 - PAGARE ACCIONA 2,70 2026-10-20	EUR	98	1,11	0	0,00
XS2867286002 - PAGARE ACCIONA 4,10 2025-07-21	EUR	0	0,00	96	1,03
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		98	1,11	96	1,03
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		4.725	53,99	4.637	49,58
FR001400XV34 - DERECHOS ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	0	0,00	3	0,03
US0152711091 - ACCIONES ALEXANDRIA REAL ESTA	USD	46	0,52	68	0,73
CH1175448666 - ACCIONES STRAUMANN HOLDING AG	CHF	90	1,03	67	0,71
US5717481023 - ACCIONES MARSH & MCLENNAN COS	USD	47	0,54	0	0,00
KYGO17191142 - ACCIONES JALIBABA GROUP HOLDIN	HKD	105	1,20	80	0,85
US98978V1035 - ACCIONES ZOETIS INC	USD	64	0,73	0	0,00
US90353T1007 - ACCIONES UBER TECHNOLOGIES IN	USD	83	0,95	0	0,00
US09857L1089 - ACCIONES BOOKING HOLDINGS INC	USD	64	0,73	69	0,74
CNE1000002H1 - ACCIONES CHINA CONSTRUCTION B	HKD	72	0,82	73	0,78
KYG875721634 - ACCIONES TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	125	1,42	104	1,11
US92826C8394 - ACCIONES VISA INC CLASS A	USD	161	1,84	163	1,74
FR0000121667 - ACCIONES ESSILORLUXOTTICA SA	EUR	189	2,16	163	1,74
US09290D1019 - ACCIONES BLACKROCK INC	USD	91	1,04	89	0,95
ES0127797019 - ACCIONES EDP RENOVABLES SA	EUR	0	0,00	48	0,51
US75886F1075 - ACCIONES REGENERON PHARMACEUT	USD	66	0,75	89	0,95
NL0010273215 - ACCIONES ASML HOLDING NV	EUR	0	0,00	68	0,72
US88160R1014 - ACCIONES TESLA MOTORS INC	USD	0	0,00	81	0,86
CNE1000003G1 - ACCIONES ICBC	HKD	71	0,81	70	0,75
US58933Y1055 - ACCIONES MERCK & CO INC	USD	90	1,02	34	0,36
US0162551016 - ACCIONES ALIGN TECHNOLOGY INC	USD	93	1,06	161	1,72
US2441991054 - ACCIONES DEERE & CO	USD	119	1,36	129	1,38
DE0005810055 - ACCIONES DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	45	0,51	0	0,00
US7960508882 - ACCIONES SAMSUNG ELECTRONICS	USD	0	0,00	159	1,70
US1491231015 - ACCIONES CATERPILLAR INC	USD	141	1,62	96	1,02
US4781601046 - ACCIONES JOHNSON & JOHNSON	USD	0	0,00	91	0,97

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US7170811035 - ACCIONES PFIZER INC	USD	68	0,78	66	0,70
FR0000121014 - ACCIONES LVMH	EUR	64	0,74	89	0,95
DE000BASF111 - ACCIONES BASF SE	EUR	67	0,76	63	0,67
US0311621009 - ACCIONES AMGEN INC	USD	111	1,27	95	1,01
DE0005190003 - ACCIONES BMW	EUR	75	0,85	60	0,65
IT0003132476 - ACCIONES ENI SPA	EUR	194	2,21	165	1,77
NL0000235190 - ACCIONES AIRBUS GROUP NV	EUR	0	0,00	89	0,95
IT0000062072 - ACCIONES ASSICURAZ. GENERALI	EUR	129	1,47	109	1,16
DE0008404005 - ACCIONES ALLIANZ SE	EUR	59	0,67	103	1,10
FR0000120271 - ACCIONES TOTAL SA	EUR	72	0,83	68	0,72
CH0012032048 - ACCIONES ROCHE HOLDING AG	CHF	106	1,21	83	0,89
TOTAL RV COTIZADA		2.706	30,90	2.891	30,89
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		2.706	30,90	2.891	30,89
LU1378878604 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY ASIA	USD	69	0,79	70	0,75
TOTAL IIC		69	0,79	70	0,75
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		7.500	85,68	7.598	81,22
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		7.869	89,90	8.300	88,73

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.