

Nº de Registro CNMV: 2688  
Fecha de Registro: 7/2/2003

**Gestora:** Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.  
**Grupo Gestora:** Gesiuris Asset Management, SGIIC, S.A.  
**Depositario:** CACEIS BANK SPAIN, S.A.  
**Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE SA  
**Auditor:** DELOITTE, S.L.

**Gestora**  
**GESIURIS**

Grupo Gesiuris  
Rambla de Catalunya, 38 9ª pl.  
08007 Barcelona  
www.gesiuris.com

**Depositario**  
**caceis**  
INVESTOR SERVICES

CACEIS BANK SPAIN, SA.  
Parque Empresarial La Finca  
Paseo Club Deportivo 1 Edificio 4, Planta 2  
28223 Pozuelo de Alarcón (Madrid)

**Comercializador**  
**Occident**  
Agencia de Valores

Avda. Alcalde Barnils, 63  
08174 Sant Cugat del Vallés

**Rating Depositario:** A1 (Moody's)

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:

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. - Rb. Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona  
Tel: 932 157 270 · [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))

## 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 IIC ha realizado operaciones en instrumentos derivados en el periodo con la finalidad de cobertura de riesgos e inversión, para gestionar de un modo más eficaz la cartera. 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

2.1.a) DATOS GENERALES (participaciones)	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Nº de participaciones	635.772,16	666.625,08
Nº de partícipes	1.303	1.362
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
<b>Inversión mínima (Euros)</b>	600	

2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	31.945	50,2465
2024	27.571	41,3591
2023	26.604	34,6632
2022	24.032	28,0996

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2024
Índice de rotación de la cartera	0,12	0,21	0,12	0,47
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	1,70	2,75	1,70	2,84

El periodo 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 refiere a los últimos disponibles.

2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones)				COMISIÓN DE GESTIÓN			COMISIÓN DE DEPOSITARIO		
% efectivamente cobrado		Base de cálculo	Sistema imputación	% efectivamente cobrado		Base de cálculo			
Periodo	Acumulada			Periodo	Acumulada				
s/ patrimonio	s/ resultados	Total	s/ patrimonio	s/ resultados	Total				
1,12	0,00	1,12	1,12	0,00	1,12	patrimonio	0,04	0,04	patrimonio

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trím (0)	Trimestral			Anual			
			Trím-1	Trím-2	Trím-3	2024	2023	2022	2020
Rentabilidad	21,49	8,48	11,99	0,81	6,57	19,32	23,36	-1,13	-17,51

El valor liquidativo y, por tanto, su rentabilidad no recogen el efecto derivado del cargo individual al partícipe de la comisión de gestión sobre resultados.



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	18,04	22,03	12,93	10,64	12,99	11,74	11,86	16,89	31,70
Ibex-35	19,67	23,89	14,53	13,08	13,68	13,27	13,96	19,45	34,16
Letra Tesoro 1 año	0,45	0,43	0,48	0,64	0,44	0,52	3,04	0,86	0,44
N/D									
VaR histórico (iii)	9,51	9,51	9,45	13,04	13,00	13,04	13,08	13,44	13,08

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, 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: 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 en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

2.2 COMPORTAMIENTO Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2024	2023	2022	2020
Ratio total de gastos	1,17	0,59	0,58	0,59	0,59	2,36	2,36	2,35	2,35

Incluye todos los gastos directos soportados en el período 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 período. En el caso de fondos/compartimentos que invierten más de un 10% de su patrimonio en otras IIC se incluyen las comisiones de suscripción y de 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.  
 Volcado de ratio de gastos de la IPP al DFI.

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

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período 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.

2.2.b) COMPORTAMIENTO Comparativa Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Euro	31.919	1.195	1,36
Renta Fija Internacional	14.501	128	0,83
Renta Fija Mixta Euro	11.001	179	1,09
Renta Fija Mixta Internacional	921	24	0,14
Renta Variable Mixta Euro	7.807	99	2,22
Renta Variable Mixta Internacional	31.633	343	1,03
Renta Variable Euro	38.770	1.512	18,40
Renta Variable Internacional	188.216	3.775	-0,51
IIC de Gestión Pasiva			0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo			0,00
Garantizado de Rendimiento Variable			0,00
De Garantía Parcial			0,00
Retorno Absoluto			0,00
Global	102.423	2.152	1,82
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Pública			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo			0,00
IIC que Replica un Índice			0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			0,00
<b>Total fondos</b>	<b>427.191</b>	<b>9.407</b>	<b>2,16</b>

\* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.

\*\* Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de EUR)				
	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
<b>(+) INVERSIONES FINANCIERAS</b>	<b>31.390</b>	<b>98,26</b>	<b>26.981</b>	<b>97,86</b>
* Cartera interior	30.852	96,58	26.502	96,12
* Cartera exterior	538	1,68	479	1,74
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	280	0,88	430	1,56
(+/-) RESTO	275	0,86	160	0,58
<b>TOTAL PATRIMONIO</b>	<b>31.945</b>	<b>100,00</b>	<b>27.571</b>	<b>100,00</b>

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso.  
Las inversiones financieras se informan a valor estimado de realización.

2.4. Estado de variación	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)</b>	<b>27.571</b>	<b>26.879</b>	<b>27.571</b>	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,77	-4,75	-4,77	10,10
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	19,19	7,25	19,19	190,26
(+) Rendimientos de gestión	20,55	8,51	20,55	164,98
+ Intereses	0,02	0,04	0,02	-54,86
+ Dividendos	2,25	2,05	2,25	20,45
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	18,36	6,35	18,36	217,27
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,08	0,07	-0,08	-225,57
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros resultados	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,36	-1,26	-1,36	18,95
- Comisión de gestión	-1,12	-1,13	-1,12	8,23
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	8,23
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	11,46
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	54,64
- Otros gastos repercutidos	-0,19	-0,07	-0,19	189,71
(+) Ingresos	0,00	0,00	0,00	18,99
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	18,99
<b>PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)</b>	<b>31.945</b>	<b>27.571</b>	<b>31.945</b>	

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

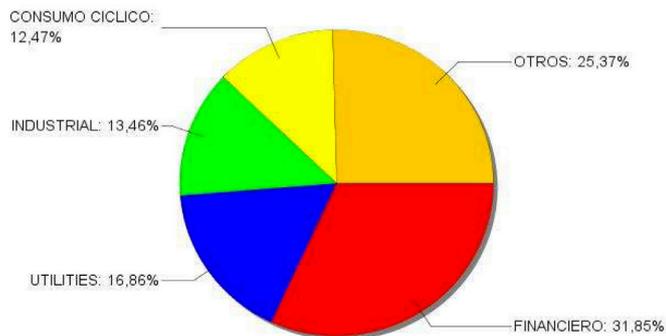
### 3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ACCIONESICELNEX TELECOM	EUR	942	2,95	397	1,44
<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ACCIONESIREDESA	EUR	508	1,59	462	1,68
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ACCIONESIINMOBILIARIA COLONIA	EUR	825	2,58	710	2,58
<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ACCIONESINATURGY	EUR	162	0,51	140	0,51
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ACCIONESIPIUG BRANDS SA-B	EUR	503	1,57		0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		ACCIONESIAENA SA	EUR	1.360	4,26		0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>30.854</b>	<b>96,57</b>	<b>26.501</b>	<b>96,14</b>
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>		<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIMIQUEL Y COSTAS	EUR	414	1,30	349	1,27	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>30.854</b>	<b>96,57</b>	<b>26.501</b>	<b>96,14</b>
ACCIONESIMAPFRE SA	EUR	1.624	5,08	1.144	4,15	<b>TOTAL IIC</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIACERINOX	EUR	568	1,78	496	1,80	<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIENDESA	EUR	995	3,11	768	2,79	<b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIREPSOL SA	EUR	1.455	4,55	1.280	4,64	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		<b>30.854</b>	<b>96,57</b>	<b>26.501</b>	<b>96,14</b>
ACCIONESIACCIONA	EUR	749	2,34	533	1,93	<b>Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESICATALANA OCCIDENTE	EUR		0,00	639	2,32	<b>Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIACS	EUR	1.109	3,47	902	3,27	<b>Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIBBVA	EUR	2.708	8,48	2.388	8,66	<b>Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIBANCO SANTANDER SA	EUR	1.996	6,25	1.268	4,60	<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIENAGAS SA	EUR	414	1,30	342	1,24	<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIMELIA HOTELS INTL	EUR	569	1,78	589	2,14	<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIBANCO DE SABADELL SA	EUR	1.081	3,38	995	3,61	<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESISOLARIA ENERGIA	EUR	98	0,31	78	0,28	<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIBANKINTER	EUR	654	2,05	451	1,63	ACCIONESIFERROVIAL SE	EUR	538	1,68	479	1,74
ACCIONESIBERDROLA SA	EUR	2.994	9,37	2.472	8,97	<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		<b>538</b>	<b>1,68</b>	<b>479</b>	<b>1,74</b>
ACCIONESICAIXBANK SA	EUR	1.287	4,03	916	3,32	<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIAMADEUS IT HOLDING	EUR	2.266	7,09	2.162	7,84	<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIFLUIDRA SA	EUR		0,00	310	1,13	<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		<b>538</b>	<b>1,68</b>	<b>479</b>	<b>1,74</b>
ACCIONESIEN ENERGIA Y CELUL	EUR	203	0,64	217	0,79	<b>TOTAL IIC</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIINTL CONS AIRLINES	EUR	1.223	3,83	1.113	4,04	<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIINDITEX	EUR	2.191	6,86	2.462	8,93	<b>TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIAENA SA	EUR		0,00	1.481	5,37	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>538</b>	<b>1,68</b>	<b>479</b>	<b>1,74</b>
ACCIONESICIA DE DISTRIBUCION	EUR	445	1,39	467	1,69	<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>31.392</b>	<b>98,25</b>	<b>26.980</b>	<b>97,88</b>
ACCIONESINATURHOUSE HEALTH SA	EUR	100	0,31	87	0,32	<b>Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio</b>		<b>0,00</b>		<b>0,00</b>	
ACCIONESIELECNOR SA	EUR	314	0,98	233	0,84						
ACCIONESIGRIFOLS	EUR	1.097	3,43	650	2,36						

El período se refiere al final del trimestre o semestres, según sea el caso.

#### 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 período (en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
IBEX 35 INDEX	V/ Fut. FUT. MEFF IBEX (18/07/2025)	414	INVERSIÓN
<b>Total Subyacente Renta Variable</b>		<b>414</b>	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		<b>414</b>	

#### 4. HECHOS RELEVANTES

	SÍ	NO
a. Suspensión temporal de suscripciones/reembolsos	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
b. Reanudación de suscripciones/reembolsos	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
c. Reembolso de patrimonio significativo	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
d. Endeudamiento superior al 5% del patrimonio	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
e. Sustitución de la sociedad gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
f. Sustitución de la entidad depositaria	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g. Cambio de control de la sociedad gestora	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h. Cambio en elementos esenciales del folleto informativo	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
i. Autorización del proceso de fusión	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
j. Otros hechos relevantes	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

#### 6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

	SÍ	NO
a. Partícipes significativos en el patrimonio del fondo (porcentaje superior al 20%)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
b. Modificaciones de escasa relevancia en el Reglamento	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
c. Gestora y el depositario son del mismo grupo (según artículo 4 de la LMV)	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
d. Se han realizado operaciones de adquisición y venta de valores en los que el depositario ha actuado como vendedor o comprador, respectivamente	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
e. Adquiridos valores/ins. financieros emitidos/avalados por alguna entidad del grupo gestora/depositario, o alguno de éstos ha sido colocador/asegurador/director/asesor, o prestados valores a entidades vinculadas	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
f. Se han adquirido valores o instrumentos financieros cuya contrapartida ha sido una entidad del grupo de la gestora o depositaria, u otra IIC gestionada por la misma gestora u otra gestora del grupo	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
g. Se han percibido ingresos por entidades del grupo de la gestora que tienen como origen comisiones o gastos satisfechos por la IIC	<input type="checkbox"/>	<input checked="" type="checkbox"/>
h. Otras informaciones u operaciones vinculadas	<input checked="" type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

#### 8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

#### 9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

##### 1. SITUACION DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO.

###### a) Visión de la gestora/sociedad sobre la situación de los mercados.

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

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

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

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

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

En renta fija, en Europa, el BCE recortó tipos y los bonos —especialmente los italianos— respondieron con subidas, especialmente en los tramos medios y largos de la curva. La deuda corporativa con grado de inversión ha visto una compresión adicional de diferenciales, aunque el high yield se ha comportado de forma más dispar, con mayor sensibilidad al ciclo.

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

El oro ha actuado como refugio, alcanzando máximos históricos por momentos, apoyado por la demanda inversora y las compras de bancos centrales.

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

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

#### 5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

Con fecha 23/05/25 se comunica la modificación del lugar de publicación del VL, siendo éste exclusivamente la página web de la Gestora.

#### 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 SGIC (Grupo Catalana Occidente) por importe de 869.530 euros.

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

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

###### b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

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

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

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

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

###### c) Índice de referencia.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos. En este sentido, el índice de referencia o benchmark establecido por la Gestora en el presente informe es Letras del Tesoro a 1 año. En el periodo, éste ha obtenido una rentabilidad del 0,27% con una volatilidad del 0,45%, frente a un rendimiento de la IIC del 21,49% con una volatilidad del 18,04%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 31.945.338,40 euros, lo que supone un +15,87% comparado con los 27.570.990,43 euros a cierre del semestre anterior.

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

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

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,59% (directo 0,59% + indirecto 0,00%), siendo el del año del 1,17%.

No tiene comisión sobre resultados.

# Occident Bolsa Española, FI

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

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

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

### a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

En lo que respecta a las operaciones realizadas durante el primer semestre de 2025, destacamos varias decisiones de inversión relevantes. Por el lado de las compras, se ha incrementado Bankinter y la posición en Banco Sabadell, aprovechando la fuerte dinámica alcista del valor tras la liberación de potencial subyacente en su negocio y el anuncio de la OPA por parte de BBVA. Asimismo, se han realizado compras en Cellnex, compañía que, tras un periodo prolongado de corrección bursátil, cotizaba a niveles que consideramos atractivos en términos de valoración. También se ha reforzado la exposición en Repsol y en Miquel y Costas, una empresa del sector papelero que destaca por su solidez operativa y por unos múltiplos especialmente bajos. En el caso de Grifols, el aumento de la posición responde al nuevo plan estratégico presentado en su última Junta General de Accionistas, centrado en la mejora significativa del free cash flow y la reducción de deuda. Por último, se ha incorporado o ampliado la posición en Puig Brands, ya que tras las caídas superiores al 35 % desde su salida a bolsa, la acción presenta un perfil de valoración que consideramos especialmente interesante en relación con su potencial de recuperación.

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

### b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

### c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La IIC no ha operado con derivados durante el periodo del informe. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el periodo ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el periodo ha sido del 1,25.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -23961,26€.

### d) Otra información sobre inversiones.

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

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

## 3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

## 4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

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

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

## 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiurís Asset Management, SGIC, 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 SGIC en la sociedad tuviera una antigüedad superior a 12 meses y siempre que dicha participación represente, al menos, el uno por ciento del capital de la sociedad participada."

Durante el semestre, la IIC ha delegado el voto en el Consejo de Administración de Grifols.

## 6. INFORMACION Y ADVERTENCIAS CNMV.

N/A

## 7. ENTIDADES BENEFICIARIAS DEL FONDO SOLIDARIO E IMPORTE CEDIDO A LAS MISMAS.

N/A

## 8. COSTES DERIVADOS DEL SERVICIO DE ANALISIS.

No aplica

## 9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

## 10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

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

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

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

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

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

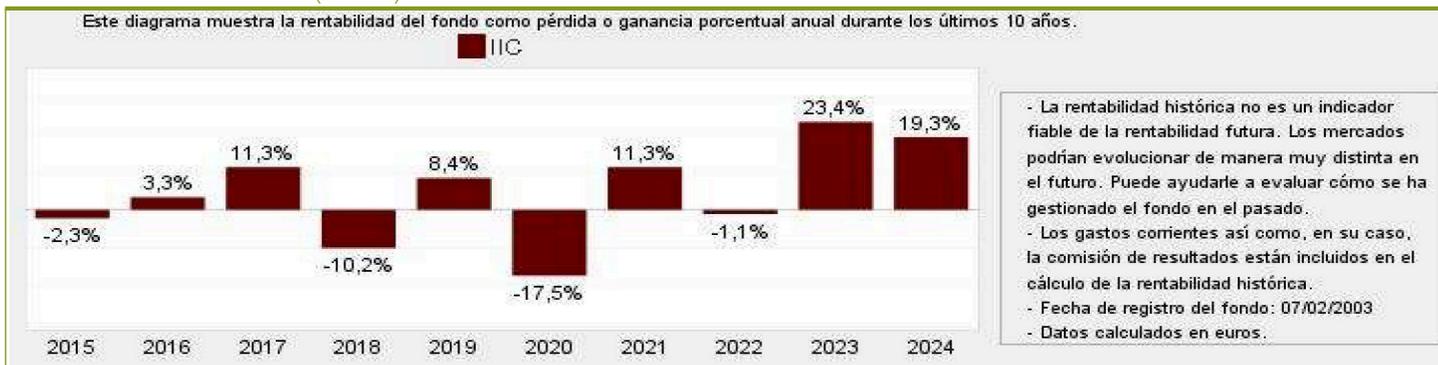
En cuanto al entorno financiero global, si bien el fondo se centra exclusivamente en renta variable española, observamos que la renta fija internacional podría seguir beneficiándose de un entorno de tipos más bajos. En particular, los bonos corporativos de alta calidad y la deuda emergente en divisas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

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

## 10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe.

## 10. ANEXO - RENTABILIDAD (ANUAL) DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS



## 11. 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.