

## CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI

Nº Registro CNMV: 3766

Informe Semestral del Segundo Semestre 2022

**Gestora:** 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A. **Depositario:** CACEIS BANK SPAIN S.A. **Auditor:** DELOITTE S.L.

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (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:

### Dirección

RB. 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: 13/02/2007

### 1. Política de inversión y divisa de denominación

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 6 en una escala del 1 al 7

#### Descripción general

Política de inversión: El fondo invertirá un mínimo del 50% del patrimonio en IIC financieras que sean activo apto, armonizadas o no, pertenecientes o no al Grupo de la Gestora, normalmente alrededor del 60%. El fondo podrá invertir un máximo del 30% en IIC no armonizadas. Un mínimo del 75% de la exposición del fondo será en Renta Variable (RV) y el resto en Renta Fija (RF), de países miembros de la OCDE y como máximo el 15% serán activos de países emergentes. Normalmente, la exposición del fondo en RV será alrededor del 95%, y se invertirá principalmente en empresas de elevada capitalización. Las emisiones de RF serán de emisores públicos o privados, con ratings: un máximo del 25% de las emisiones serán de calidad crediticia media (entre BBB- y BBB+). El resto serán de calidad alta (A- o superior). No obstante se podrá invertir en activos que tengan una calificación crediticia al menos igual a la que tenga el Reino de España en cada momento. La duración podrá ser a largo, medio y corto plazo. Dentro de la RF se incluyen depósitos, hasta un 10% del patrimonio, así como instrumentos del mercado monetario nonnegociados que sean líquidos, hasta un 5%, con la misma calidad crediticia que el resto de RF. La exposición a riesgo divisa será superior al 30%, aunque normalmente se situará alrededor del 85%. El fondo no invertirá en mercados de reducida dimensión y limitado volumen de contratación. 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	2022	2021
Índice de rotación de la cartera	0,28	0,49	0,79	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,86	-0,26	0,30	-0,40

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	1.115.902,16	1.468.283,44
Nº de Partícipes	1.252	1.299
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	16.959	15,1972
2021	28.869	18,2888
2020	21.257	15,0261
2019	20.238	14,2696

Comisiones aplicadas en el período, sobre patrimonio medio

	% efectivamente cobrado						Base de cálculo	Sistema de imputación
	Periodo			Acumulada				
	s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total		
Comisión de gestión	1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Rentabilidad IIC</b>	-16,90	2,14	-3,96	-11,86	-3,89	21,71	5,30	21,68	8,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,11	15-12-2022	-3,21	13-06-2022	-8,38	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	2,00	04-10-2022	2,55	16-03-2022	6,53	24-03-2020

(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 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	14,02	11,64	12,61	16,36	15,07	8,90	22,76	9,09	7,87
<b>Ibex-35</b>	19,45	15,33	16,45	19,79	24,95	16,19	34,16	12,41	12,89
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,86	0,86	1,12	0,85	0,44	0,23	0,44	0,87	0,59
<b>MSCI AC World Index (EUR) TR</b>	17,17	16,36	15,76	20,46	16,03	11,13	27,50	10,42	8,82
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	9,44	9,44	9,17	8,55	7,91	7,62	8,16	7,00	5,95

(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.

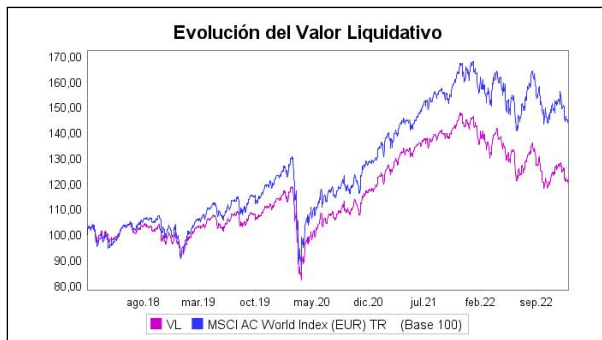
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	2,82	0,72	0,72	0,70	0,69	2,76	2,73	2,74	2,86

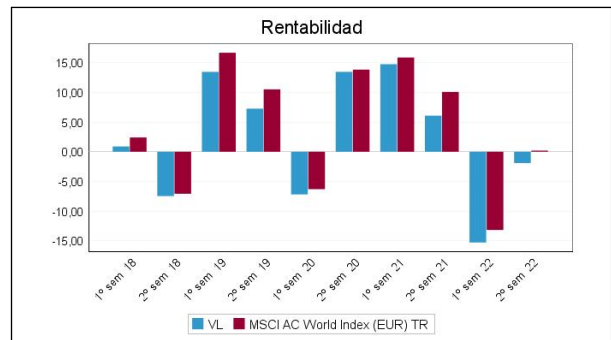
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.207	1.126	-0,90
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	7.057	169	-0,35
Renta Fija Mixta Internacional	5.991	138	-3,69
Renta Variable Mixta Euro	6.706	102	-0,58
Renta Variable Mixta Internacional	3.291	123	-1,09
Renta Variable Euro	28.112	1.862	3,68
Renta Variable Internacional	139.975	3.373	0,55
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	74.994	1.949	0,24
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	3.300	107	-0,74
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>278.634</b>	<b>8.949</b>	<b>0,56</b>

\*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

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	14.923	87,99	19.919	87,56
* Cartera interior	234	1,38	911	4,00
* Cartera exterior	14.684	86,59	19.008	83,56
* Intereses de la cartera de inversión	5	0,03	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.379	8,13	2.540	11,17
(+/-) RESTO	657	3,87	288	1,27
TOTAL PATRIMONIO	16.959	100,00 %	22.748	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)	22.748	28.869	28.869	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-25,47	-7,31	-31,52	203,59
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-0,71	-16,80	-18,63	-96,30
(+) Rendimientos de gestión	0,35	-15,75	-16,51	-101,95
+ Intereses	0,04	-0,02	0,02	-288,61
+ Dividendos	0,18	0,22	0,41	-28,25
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,39	-1,53	-2,93	-21,18
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,38	-2,65	-5,05	-21,58
± Resultado en IIC (realizados o no)	3,67	-12,05	-9,46	-126,52
± Otros resultados	0,24	0,27	0,51	-23,60
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,09	-1,07	-2,15	-11,43
- Comisión de gestión	-1,01	-0,99	-2,00	-11,37
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	-11,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	2,49
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-35,99
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,03	-0,05	-16,77
(+) Ingresos	0,02	0,02	0,04	-8,62
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,02	0,04	-7,84
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-35,91
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	16.959	22.748	16.959	

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

### 3. Inversiones financieras

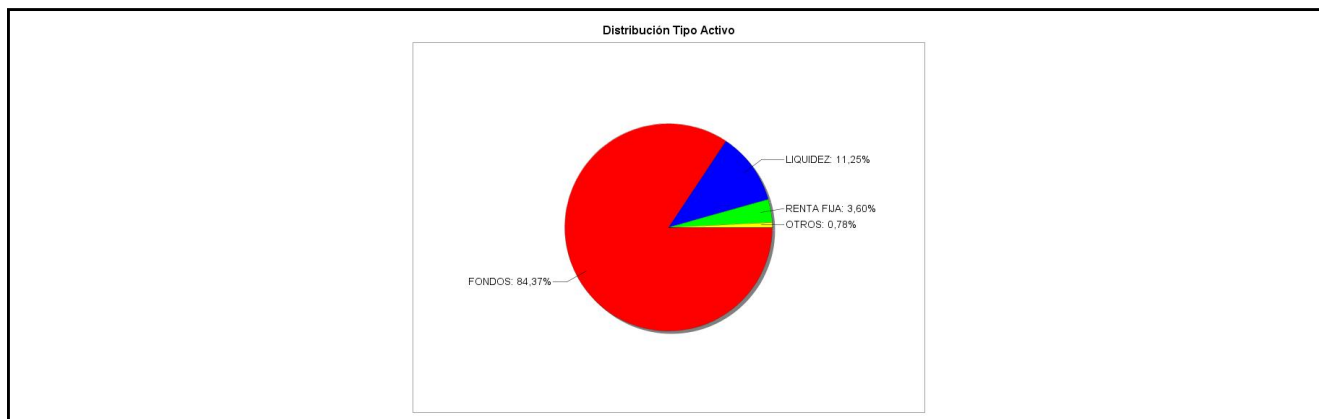
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	234	1,38	911	4,01
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	234	1,38	911	4,01
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA	610	3,60	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	610	3,60	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA	0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN	0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE	0	0,00	0	0,00
TOTAL IIC	14.073	82,99	19.008	83,56
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	14.684	86,59	19.008	83,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	14.918	87,97	19.919	87,57

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
DOW JONES INDEX	C/ Fut. FUT. CBOT MINI DOW JONES (17/03/23)	1.270	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (17/03/23)	376	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (17/03/23)	673	Inversión
Total subyacente renta variable		2319	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		2319	

#### 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

Reembolso que supone una disminución superior al 20% del patrimonio.
--

#### 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 período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 2000000€. Este importe representa el 0,07 por ciento sobre el patrimonio medio diario. La IIC vendió títulos de otra IIC gestionada por Gesiuris SA SGIIC por un total de 192.974,26€ (Gesiuris Iurifond FI).
--



## 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.

Las Bolsas mundiales tuvieron significativas alzas al inicio del tercer trimestre, culminando en julio el mejor mes desde noviembre de 2020 (cuando se anunciaban las primeras vacunas contra la Covid19) y tras registrar su peor semestre desde 1970. El índice S&P500 sumaba un +9,1% mensual, el Nasdaq un +12,4% y el Dax alemán un +5,48%, por citar ejemplos. El rebote se produjo apoyado en los resultados empresariales norteamericanos (el 75% de las empresas superaron las rebajadas previsiones de beneficios) y los inversores quisieron pensar que el ritmo de aumento de tipos de interés podría empezar a pausarse por los indicios de desaceleración económica y unas cifras de inflación que deberían empezar también a relajarse. Hubo en el mes dos alzas de tipos de interés de los principales Bcos. Centrales: la FED los aumentó en 75pb (rango 2,25/2,50%) por segunda vez consecutiva, situándolos ya en el máximo desde la crisis financiera de 2008. El BCE lo hizo en +50pb, además de aprobar una nueva herramienta (TPI) diseñada para hacer frente a la fragmentación en la Eurozona que pretende prevenir que las primas de riesgo de los países más vulnerables (Italia, Grecia y España) se disparen, si la desconfianza volvía a los mercados. El FMI redujo las previsiones de crecimiento global en cuatro décimas del ejercicio (al +3,2%) y en siete décimas para el siguiente (+2,9%), argumentando el ajuste monetario, los problemas energéticos en Europa, el sector inmobiliario de China y los desafíos del Covid19 como principales causas. EEUU ya dio muestras de esta nueva debilidad con un -0,9% en el 2º trim. de crecimiento del PIB (esperado de +0,5%), que unido al -1,6% del 1er. trim. la abocaba al concepto de "recesión técnica". Las autoridades se apresuraron a "quitar hierro" a la cifra, iniciándose un nuevo debate en el sentido de que la saludable situación del mercado laboral y de consumo no eran propios de un contexto de recesión. Por su lado, la economía de la zona Euro creció en el 2º trim. más de lo previsto (PIB +0,7% y 4% interanual), aunque la problemática energética con los continuos cortes y aperturas del suministro del gas ruso a través del gasoducto Nord Stream, marcaron el devenir de los mercados en muchas sesiones. Los ministros de Energía de la UE acordaron reducir de forma voluntaria el consumo de gas un 15% hasta la próxima primavera, tras la propuesta de la Comisión Europea para hacer frente a posibles nuevos cortes de suministro de gas por parte de Rusia. En agosto hubo otros dos nuevos movimientos de alzas de tipos de interés: el Bco. de Australia elevó 50pb hasta el 1,85% y el Bco. de Inglaterra también 50 pb hasta el 1,75%, después que la inflación (9,7%) alcanzase los máximos de los últimos 40 años. El rebote de la renta variable continuó durante las tres semanas del mes de agosto y algunos índices recuperaron más del 50% desde los mínimos del primer semestre. Todo ello sucedía en medio de un contexto en que las cifras macroeconómicas evidenciaban la proximidad de una recesión, pero las cifras de inflación conocidas a mediados de mes arrojaron optimismo. El IPC de EE.UU. se había desacelerado más de lo previsto en julio, tanto en su vertiente general (8,5% vs. 8,7% previsto y frente el 9,1% anterior), como subyacente, repitiendo en el 5,9% frente el 6,1% esperado. A pesar de permanecer cerca de su mayor nivel en cuatro décadas y muy lejos del objetivo del 2%, supuso un respiro tras varios meses en que había tenido una aceleración constante. También descendió la inflación mayorista (PPI) -0,5% vs. +0,2% esperado y 1% anterior revisado, mostrando una desaceleración interanual al 9,8%, frente el 10,4% previsto y 11,3% anterior. Los futuros pasaron a cotizar un aumento de 50 pb en la próxima reunión de setiembre, en lugar de los 75pb. que habían descontado hasta la fecha. Sin embargo, pocas noticias positivas por el lado de las cifras de actividad económica mundial; no sólo a nivel norteamericano. El índice sobre actividad del sector manufacturero (ISM) cayó por tercer mes consecutivo en julio hasta un mínimo de dos años (52,8 vs 53 de junio), el PMI de gestores de compra bajó hasta los 48,7 pts. desde el 52,6 del mes anterior y situándose por primera vez desde mayo de 2020 por debajo de los 50 pts. Lo mismo sucedía con las cifras conocidas en agosto que descendió hasta los 45 pts., su menor nivel desde febrero de 2021. La actividad privada de la eurozona se había contraído en julio por primera vez en 17 meses, por el impacto sobre la demanda de la elevada inflación. El índice compuesto de gerentes de compras (PMI) bajó hasta los 49,9 puntos desde los 52 del mes anterior; el manufacturero estaba en mínimos de 25 meses (49,8 pts.) mientras que el de servicios se desaceleró de 53 a 51,2 pts. Con esta relajación de expectativas de inflación y de cifras de actividad a lo que se unió las muestras de debilidad del sector inmobiliario estadounidense no parecía erróneo el

descontar menos agresividad por parte de los Bancos Centrales de cara la segunda parte del año, aunque todo quedaba a expensas de los comunicados a realizar por éstos en el simposio económico anual de tres días en Jackson Hole (Wyoming) de finales de mes. La expectativa por el discurso del máximo mandatario J. Powell era máxima, como es tradicional y evidente. En su discurso de tan sólo ocho minutos, el presidente de la FED desvaneció todas las expectativas generadas en el último mes y medio. Por un lado, aseguró que el ritmo de alzas de tipos de interés no se detendría hasta que hubiese evidencias claras de control de la inflación (muy lejos del objetivo de la institución) y lo que quizás provocó más desconcierto fue la afirmación de que las alzas de tipos acabarían provocando “dolor” en los consumidores y empresas norteamericanas. Las bolsas y bonos recogieron con fuertes caídas tales declaraciones y con ello se desvanecieron buena parte de las alzas mensuales conseguidas. Los descensos se prolongaron hasta finales de mes y se intensificaron sin descanso, en el mes de septiembre en el que ninguna categoría (r.variable, r.fija, materias primas) logró escapar de las pérdidas y, únicamente, el usd\$ siguió con su papel de valor refugio para revalorizarse hasta los máximos de los últimos 20 años (0,98 eur/usd\$). La renta variable finalizó el tercer trimestre consecutivo en negativo, algo que no ocurría desde el año 2009. El Banco Mundial en la misma línea que había hecho el FMI, redujo sus previsiones de crecimiento económico para las tres cuartas partes de todos los países y anticipó un periodo de bajo crecimiento con inflación en la economía global. El PIB del G20 se contrajo un -0,4% en el segundo trimestre del año (+2,8 interanual vs. el +4,5% del 1er. trim.), en su peor dato desde que empezó la pandemia. Numerosos países volvieron a endurecer sus políticas monetarias en el mes de septiembre: Australia (+50 pb hasta el 2,35%), Suecia (+100pb al 1,75%), Inglaterra (+50 pb quedando en el 2,25%), Suiza (+75pb en lo que supuso abandonar los tipos negativos +0,50%) y cumplieron el guion descontado, la FED (+75 pb dejando el rango en el 3% / 3,25%) y el BCE (+75 pb al 1,25% las operaciones principales de financiación y la facilidad marginal de crédito al 1,50%). Era evidente que un cambio trascendente se había producido durante el trimestre, en la dialéctica de los Bancos Centrales. Quizás fue en Jackson Hole, a finales de agosto, cuando los Banqueros Centrales acordaron centrar esfuerzos en la lucha de la inflación y en todas sus declaraciones intensificadas durante el último mes, la inflación fue el eje central de sus discursos sin aludir a las consecuencias que pueda tener sobre el crecimiento económico. El dato de inflación en EEUU conocido durante el mes de septiembre aportó señales mixtas: si bien el IPC subió un 0,1% en agosto, moderando la tasa interanual (8,3% vs. 8,5%), lo hacía a un ritmo menor del esperado y siguió provocando los descensos de la renta variable (sesión de mayor caída en dos años). La subyacente había repuntado hasta el +6,3%, dos décimas más de lo previsto, frente al 5,9% del mes anterior. Los datos, unidos a las declaraciones post reunión del Presidente J. Powell provocó que parte del mercado pasara a situar las proyecciones de los Fed funds al 4,4% a finales de año; un 1% por encima de las proyecciones que se manejaban en julio y descartándose los tímidas esperanzas de que en 2023 se pudiesen ver algunos descensos. Este escenario ya provocó las rebajas de estimaciones de beneficios para el SP500, que ahora se sitúan en un aumento del 4,6% frente al 11,1% estimado de principios de julio. Mala evolución también de la r. variable emergente (MSCI Emerging mkts -11,90% en el mes), agravada por la fortaleza del usd\$, la ralentización de las cifras económicas como consecuencia del contexto de incertidumbre internacional y alimentadas por la también incertidumbre que provocaban las estrictas políticas chinas de “Covid 0”. La estacionalidad negativa de la renta variable del mes de septiembre cumplió con el guion durante el presente año, para pasar a tener un rebote generalizado en el mes de octubre, después de las fuertes caídas del mes anterior. A pesar de que los mensajes de los Bancos Centrales siguieron siendo agresivos, los inversores empezaron de nuevo a descontar que el ritmo de subidas de tipos de interés podía empezar a reducirse. El BCE volvió a elevar en 75 pb sus tipos de intervención, dejando su principal referencia en el 2% (máximos desde 2009). Movimiento análogo por parte de la FED se esperaba para principios de noviembre. Sin embargo, los movimientos en Australia y Canadá fueron por debajo de lo esperado, +25 pb y +50 pb respectivamente, lo que infundió esperanzas de que pueda convertirse en tendencia generalizada y marque un punto de inflexión. En EEUU, la inflación de septiembre se situó en el 8,2% (vs. el 8,1% esperado) y la subyacente subió al 6,6% desde el 6,3%. En ambos casos, si bien excedían las previsiones suponían ya un menor ritmo de crecimiento. Sin embargo, el deflactor PCE, uno de los indicadores preferidos de la FED, subió menos de lo esperado en setiembre dejando la tasa interanual sin cambios en el 6,2%. Menor control de la magnitud se daba en Europa, donde hubo sorpresas al alza en Alemania, Italia y Francia. Eurostat publicó el dato definitivo de la Eurozona (+9,9%), que supuso, además de niveles récord, situarse cinco veces por encima del objetivo del BCE. La economía norteamericana salió de la “recesión técnica” tras publicar una primera estimación de +0,6% de crecimiento del PIB en el 3er. trim. (+2,6% de tasa interanual) reflejando una renovada fortaleza con el impulso del sector exterior. En la misma línea, los datos de la encuesta ADP de empleo (208K) mostraron fortaleza y el índice PMI del sector servicios reflejaba un

sólido crecimiento de 56,7 pts con el indicador de empleo al 53,00 desde la lectura de 50,2 pts. en agosto. En el lado negativo, el libro Beige de la FED afirmó un crecimiento modesto, desacerándose en algunas regiones. Acusada fue la debilidad del sector inmobiliario estadounidense en el que la confianza de los constructores descendió por décimo mes consecutivo por el aumento de las tasas hipotecarias hasta máximos desde 2006 (hasta el 7%), mientras que las ventas de viviendas nuevas y existentes han descendido un -25% desde el mes de enero. Un mes más, la renta variable emergente fue la de peor evolución condicionada por la mala evolución particular de la r. variable China que tuvo caídas significativas en octubre. Algunos índices sufrieron caídas de hasta el -20% en el mes, lo que supuso regresar a niveles de 2008. La encuesta mensual de BoA a gestores de Fondos reveló que los niveles de liquidez de éstos habían alcanzado las cuotas máximas desde la última crisis financiera de 2008; y ello respondía a que el 95% de los encuestados veía una recesión inmediata y no sería hasta el segundo trimestre del próximo año cuando habría una recuperación del ciclo macroeconómico. En noviembre continuó la mejoría generalizada de la renta variable internacional, en un contexto generalizado de mejoría de magnitudes y perspectivas. Los motivos fueron: la moderación del dato de inflación de octubre en EEUU. que después de ocho meses se situó por debajo del 8%, el encuentro entre el presidente Biden y su homólogo chino Xi Jinping en el marco del "G-20" reunido en Bali y que pareció marcar un cambio de tendencia en las crispadas relaciones entre las dos potencias mundiales, los resultados y medidas adoptadas en el seno del 20º Congreso del partido Comunista Chino y, por último, la evolución de la temporada de resultados empresariales en EEUU donde el ratio de sorpresas se situó en el 69% frente el 75,2% del trim. anterior y el 78,6% histórico. En diciembre se revisó al alza la cifra de PIB del 3er. trimestre: la economía creció a un ritmo anual del +3,2% en el último trimestre, frente al +2,9% estimado y rebotando desde la contracción del -0,6% del 2º trim. Las previsiones de los inversores más optimistas volvieron a cumplirse, frente a los que continuamente estuvieron pronosticando una profunda recesión inminente. Aún así, quedaron las espadas en alto ya que durante el mes se publicaron gran cantidad de despidos y reducciones de plantilla en las principales corporaciones norteamericanas. La inflación mejoró por segundo mes consecutivo: situándose la tasa interanual en el +7,1%, desde el 7,7% anterior y el 7,3% estimado. A nadie se le escapa que a pesar de que parece que las presiones sobre los precios podrían haber alcanzado su punto máximo, una cifra general por encima del 7% sugiere que la Fed aún tiene mucho trabajo por hacer, para controlar la inflación y poder declarar que el proceso ha finalizado. El año finalizó con la proyección de tipos de la institución (dot plot) por encima de los que descuenta el mercado, al actualizarlos al 5,125% (vs. el 4,875%) en 2023, y 4,125% en 2024 frente el 4,6% y 3,9% anterior. La renta variable mundial tuvo correcciones en el último mes de año en el que muchos índices finalizaron con las mayores pérdidas anuales desde el año 2008. En diciembre se perdió buena parte del rebote del mes anterior en que se empezó a vislumbrar un descenso en el ritmo de aumento de los niveles de inflación y la preocupación se trasladó hacia las cifras de crecimiento que empezaron a acusar el impacto de las alzas de tipos de interés que hubo durante el año en prácticamente todas las áreas mundiales. Sin embargo, la confianza y gasto de consumidores siguieron mostrando cierta resiliencia al fenómeno y, en general, las cifras fueran positivas y la debilidad se visualizó en las de actividad manufacturera. Este escenario es el que se presenta para el próximo ejercicio y que pensamos que condicionará la evolución de los activos tanto de renta variable como de renta fija.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

El tercer trimestre del ejercicio tuvo dos partes bien diferenciadas. Mientras en julio y hasta la última semana de agosto la renta variable desarrollada recuperó más de la mitad de las pérdidas anuales que tenía, las conclusiones que extrajeron los inversores del discurso en Jackson Hole del presidente de la FED y del resto de banqueros centrales fueron devastadoras para los mercados financieros, ya que en breve periodo de tiempo tanto la renta variable como los activos de renta fija perdieron las mencionadas recuperaciones. La renta variable emergente ya se mostró especialmente débil durante este tercer trimestre. A finales del periodo la IIC tuvo reembolso significativo de participaciones (de alrededor el 20% del patrimonio) y tuvo que reajustarse las posiciones del mismo de manera que no quedase alterada la distribución geográfica de las inversiones. Durante el proceso, y con la finalidad de no perder exposición a mercado, se realizaron inversiones via Productos Derivados ( futuros de índices de mercado norteamericano). Una de las zonas que fue infraponderada al final del periodo, fue la de la renta variable japonesa. LA poca ortodoxia que ha mostrado a lo largo de todo el año el BoJ pensamos que acabará penalizando a los activos japoneses. Es nuestra intención volver a aumentar la infraponderación de la posición en el próximo curso.

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 es MSCI ACWI Total Return (EUR). En el período éste ha obtenido una rentabilidad del 0,19% con una volatilidad del 15,80%, frente a un rendimiento de la IIC del -1,91% con una volatilidad del 12,12%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 16.959.516,12 euros, lo que supone un -25,45% comparado con los 22.747.754,24 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1.252 participes, -47 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI durante el semestre ha sido del -1,91% con una volatilidad del 12,12%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,72% (directo 0,34% + indirecto 0,38%), siendo el del año del 2,82%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

No existen en la Gestora otras IIC con características similares a la presente, por lo que entendemos que no procede un análisis comparativo de rentabilidad con otras IICs de la propia Gestora. La presente es una IIC de Fondo de Fondos y únicamente existe otra IIC en la gestora de estas características, aunque no coinciden en el universo de inversión. La rentabilidad de la IIC ha estado acorde con los rendimientos e índices del mercado.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al inicio del semestre, la volatilidad de los activos financieros (tanto de r.variable como de r.fija) y la presión mediática no sólo de los medios, numerosos economistas e inversores de referencia pronosticaron una recesión inminente, seguramente influyeron en algunas ventas por parte de los participes. Al tratarse de una IIC que acostumbra a llevar al máximo sus % de inversión, estas desinversiones de los participes obligaron a reducir alguna de las posiciones históricas de la cartera del Fondo. La exposición a zona emergente fue la escogida para acometer estas desinversiones. Se redujo la posición en KIM Inv. Vietnam Growth, así como parcialmente alguna posición en fondos globales de renta variable asiática. Con la finalidad de atender otros posibles reembolsos, se aumentó el nivel de liquidez a finales del tercer trimestre. La pausa en la evolución alcista de los commodities y la incertidumbre que todo proceso electoral conlleva nos llevaron a reducir la exposición a r. variable brasileña en el mes de diciembre y la venta parcial del Fondo DWS Latin America Equities. La exposición a r.v. norteamericana aumentó en el tramo final del año a medida que mejoraban los datos de inflación y los tipos de interés estuvieron más estables. Este incremento se hizo mediante un aumento de la posición existente en la IIC, Threadneedle American Small Companies (hasta el 5% del patrimonio del Fondo) porque confiamos que el segmento de small caps tendrá un comportamiento relativo superior tras la penalización que está teniendo el "growth" y el sector tecnológico en particular.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

Se utilizaron en el periodo productos de futuro sobre numerosos índices bursátiles y sobre los que venimos operando tradicionalmente. En mercado europeo se utilizaron futuros sobre índice alemán Dax30 y sobre el eurostoxx50 ambos del mercado eurex. A nivel norteamericano futuros mini del índice S&P500, Nasdaq 100, Dow Jones industriales30 y Mini Russel 2000 casi siempre con finalidad de inversión. Durante el segundo semestre no se realizaron operaciones con Opciones financieras. El tipo de cambio no se ha gestionado como en periodos anteriores. Finaliza el año con una posición de inversión en futuros de los tres principales índices norteamericanos: futuro mini dow jones (mercado cbot) mini sp500 (mercado cme) y mini nasdaq(mercado cme) por un importe comprometido del 13% sobre el patrimonio del Fondo. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 66,09%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -527179,18 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La presente IIC es "Fondo de Fondos", por lo que invierte por política de inversión más del 10% de su patrimonio en otras IICs. No ha habido un cambio significativo en la composición de la cartera del Fondo. Durante el periodo, la Gestora Schroders realizó una asignación de nuevas participaciones del Fondo Schroders Emerging Europe y que correspondía a la parte de r. variable rusa que formaba parte de la cartera del Fondo antes de la suspensión de cotización de los activos rusos en los mercados internacionales. Aplaudimos la adopción de esta medida por parte de la mencionada Gestora, dado

que aporta transparencia y nos permite actuar, en el caso de que lo consideremos oportuno, sobre el resto de activos del citado Fondo. Aún así, no adoptamos ninguna decisión al respecto. Ya habíamos señalado en informes anteriores que el peso y repercusión sobre los partícipes del Fondo de la suspensión de los activos rusos era muy reducida, por no decir residual. Para el resto de exposición, siguieron predominando Gestoras internacionales de reconocido prestigio: Allianz, DWS, Baillie Gifford, Fidelity, JPMorgan, ... entre otras. Según lo comentado en el apartado 1.b, un reembolso de participaciones por el 20% aproximado del patrimonio de la IIC obIC obligó a reequilibrar las posiciones sin perder el asset allocation que pretendemos. Únicamente fueron vendidas dos posiciones por la totalidad. Por un lado el Gesiruis Iurisfond Fi ( de la propia Gestora) y el Acacia Renta dinámica FI. Ambas IICs sin tener política de inversión 100 r. variable, tenían como finalidad dentro de la cartera del Fondo el aportar rentabilidad adicional en los % de liquidez que mantenía la IIC en un contexto de tipos de interés neutrales o negativos. Una vez se

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

En el período, la IIC no tiene incumplimientos pendientes de regularizar

### 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 98,51% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 12,12%.

### 5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiruis 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."

Al ser Fondo de Fondos, la IIC no ha participado en ninguna Junta de accionistas de las empresas que forman parte de la cartera, así como tampoco ha delegado el voto a favor de ninguna otra Gestora.

### 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 2022. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2023.

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

N/A

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

En un año dominado por el resurgir de las tasas de inflación a nivel mundial y, como consecuencia, el repunte de los tipos de interés en todos los tramos temporales de la curva imaginamos que la atención de los inversores volverá a centrarse en el próximo ejercicio, en el crecimiento económico y de los resultados empresariales. Durante todo el año sin haber habido una evidencia contrastada, la presión mediática en torno a una recesión inmediata ha sido enorme. Durante el último periodo del año hubo una mejora generalizada en la evolución de las tasas de inflación y en la velocidad de aumento de éstas. Por ello las perspectivas de alzas de tipos de interés empezaron a moderarse y de seguir así pronto podría alcanzarse un punto "neutral" no muy lejano a los niveles actuales lo que podría aportar más tranquilidad a la renta variable. Se seguirán de cerca las cifras referentes a crecimiento económico y evolución de los resultados empresariales. El año empieza con escepticismo y a la espera de un empeoramiento de ambas magnitudes, que en el caso de no llegar a producirse podría aportar sorpresas positivas en la evolución de la renta variable mundial. Huelga decir que cualquier visio de resolución en el conflicto militar europea entre Rusia y Ucrania, unido a las últimas medidas de apertura de la economía China, podrían actuar de catalizadores para la recuperación de los descensos vividos en el ejercicio finalizado.

## 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
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
ES0157935000 - PARTICIPACIONES ACACIA RENTA DIN FI	EUR	0	0,00	502	2,21
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	234	1,38	217	0,96
ES0156322036 - PARTICIPACIONES JURISFOND	EUR	0	0,00	192	0,84
<b>TOTAL IIC</b>		234	1,38	911	4,01
<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>		234	1,38	911	4,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
PTOTEA0E0021 - RENTA FIJA DEUDA PORTUGAL 4,95 2023-10-25	EUR	610	3,60	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		610	3,60	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>		610	3,60	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>		610	3,60	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<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>		0	0,00	0	0,00
LU2473381015 - PARTICIPACIONES SCHRODER EMERGING EU	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1878469359 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE AMERICA	USD	868	5,12	570	2,50
IE00BZ00WJ76 - PARTICIPACIONES BALLIE G W ASIA EX	EUR	96	0,56	103	0,45
LU1892830081 - PARTICIPACIONES FIDELITY SUST WATER&	EUR	151	0,89	156	0,69
LU2348336269 - PARTICIPACIONES FIDELITY SUST. CLIMA	USD	181	1,07	383	1,68
LU0346390510 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASEAN FUND	USD	99	0,58	238	1,05
IE00BDZ2R889 - PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-	EUR	114	0,67	112	0,49
LU0491817440 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA FD	USD	244	1,44	282	1,24
FI4000066915 - PARTICIPACIONES EVLI EMERGING FRONTI	EUR	131	0,77	113	0,50
FI0008811013 - PARTICIPACIONES EVLI NORDIC IB	EUR	401	2,37	390	1,71
LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVEST LATIN AME	EUR	96	0,57	214	0,94
IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES BALLIE GIFFORD WORD	EUR	157	0,92	100	0,44
IE00B0ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	102	0,60	262	1,15
IE00BF2H405 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST CLOUD CO	EUR	57	0,34	67	0,29
IE00BF5DXP42 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST INDX IN	EUR	74	0,44	74	0,33
IE00BF16M727 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST CYBERSEC	EUR	163	0,96	175	0,77
LU1625225310 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	660	3,89	1.513	6,65
LU1491344765 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GLOBAL	EUR	276	1,63	457	2,01
LU0570871706 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GLOBAL	EUR	344	2,03	343	1,51
LU1387591727 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY EMERG	EUR	0	0,00	164	0,72
LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ	USD	161	0,95	168	0,74
LU2009011938 - PARTICIPACIONES ALLIANZ THEMATICA CL	EUR	323	1,90	486	2,13
LU0248050006 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F EUROPE DY	EUR	381	2,25	372	1,64
LU1587985224 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT ASIA PACI	EUR	173	1,02	183	0,81
LU1548496709 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLB ARTIFICI	EUR	243	1,44	274	1,21
US4642874089 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 VALU	USD	2.103	12,40	1.986	8,73
CH0008899764 - PARTICIPACIONES ISHARES SMI ETF CH	CHF	0	0,00	147	0,65
IE00BFLQG690 - PARTICIPACIONES BNY MELLON JAPAN SMA	EUR	321	1,89	910	4,00
LU1864952848 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUROPE	EUR	248	1,46	240	1,06
LU1775951368 - PARTICIPACIONES INVESCO ASIAN EQUITY	USD	306	1,80	316	1,39
LU1159237657 - PARTICIPACIONES STATE STREET CANADA	CAD	568	3,35	586	2,57
LU0935941186 - PARTICIPACIONES JP MORGAN F.AFRICA E	EUR	73	0,43	78	0,34
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F.EMGNG MKT	USD	245	1,45	397	1,75
LU1255915404 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROLAND EQU	EUR	176	1,04	171	0,75
LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW	USD	145	0,85	293	1,29
LU0346389348 - PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL TECH	EUR	955	5,63	1.157	5,09
LU0149524208 - PARTICIPACIONES SCHRODER ITL US SM&M	CHF	430	2,54	410	1,80

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4642882579 - PARTICIPACIONES ISHARES MSCI ACWI ET	USD	214	1,26	0	0,00
LU0106820292 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	38	0,22	32	0,14
LU0236738356 - PARTICIPACIONES SCHRODER JAPANESE EQ	EUR	213	1,26	422	1,86
LU0528228231 - PARTICIPACIONES F. GL DEMOGRAPHICS	USD	352	2,07	353	1,55
LU0594300500 - PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS	USD	122	0,72	139	0,61
LU0390711777 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	122	0,72	284	1,25
LU0346390601 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	242	1,43	257	1,13
LU0318939179 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	1.250	7,37	1.260	5,54
LU0328474803 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS	EUR	332	1,96	319	1,40
GB0006779549 - PARTICIPACIONES BNY MELLON FUND MAN.	GBP	124	0,73	123	0,54
US4642872000 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADV.	USD	0	0,00	689	3,03
US78467X1090 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS	USD	0	0,00	1.238	5,44
<b>TOTAL IIC</b>		14.073	82,99	19.008	83,56
<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>		14.684	86,59	19.008	83,56
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		14.918	87,97	19.919	87,57

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 SA cuenta con una Política Remunerativa de sus empleados acorde a la normativa vigente la cual ha sido aprobada por el Consejo de Administración.

Esta Política es compatible con una gestión adecuada y eficaz de los riesgos y no induce a la asunción de riesgos incompatibles con el perfil de riesgo de las IIC que gestiona, así como con la estrategia empresarial de la propia SGIIC. La remuneración se divide en remuneración fija y en remuneración variable no garantizada. La remuneración variable estará basada en el resultado generado por la Sociedad o las IIC por ellos gestionadas, aunque esta remuneración no está reconocida por contrato, no es garantizada, y por lo tanto no constituye una obligación para la SGIIC y nunca será un incentivo para la asunción excesiva de riesgos por parte del empleado. En la remuneración total, los componentes fijos y los variables estarán debidamente equilibrados.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2022, ha sido de 2.625.992,36 €, de los que 2.556.092,36 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 46 empleados, y 69.900,00 € en concepto de remuneración variable, a 5 de esos 46 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 451.450,05 €, de los que la totalidad fue retribución fija, no habiendo retribución variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de 1.131.628,34 € de los que 1.078.628,34 € han sido de remuneración fija y 53.000,00 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 16 y 3 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com)

## 12. Información sobre las operaciones de financiación de valores, reutilización de las garantías y swaps de rendimiento total (Reglamento UE 2015/2365)

Durante el período no se han realizado operaciones de adquisición temporal de activos (operaciones de simultáneas).

Durante el período se han realizado operaciones de simultáneas con un vencimiento a un día, sobre deuda pública, con la contraparte CACEIS INVESTOR SERVICES para la gestión de la liquidez de la IIC por un importe efectivo total de 2.000.000,00 euros y un rendimiento total de 156,32 euros.

A final del período la IIC no tenía operaciones de recompra en cartera.