

CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI

Nº Registro CNMV: 3766

Informe Trimestral del Tercer Trimestre 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.

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

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: 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: 5 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	0,00	0,29	0,48	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,11	-0,20	-0,21	-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	1.426.846,48	1.468.283,44
Nº de Partícipes	1.284	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	21.230	14,8792
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	0,50	0,00	0,50	1,50	0,00	1,50	patrimonio	
Comisión de depositario			0,02			0,06	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
Rentabilidad IIC	-18,64	-3,96	-11,86	-3,89	5,03	21,71	5,30	21,68	8,23

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,60	29-09-2022	-3,21	13-06-2022	-8,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,76	07-07-2022	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
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	14,72	12,61	16,36	15,07	9,28	8,90	22,76	9,09	7,87
Ibex-35	20,56	16,45	19,79	24,95	18,01	16,19	34,16	12,41	12,89
Letra Tesoro 1 año	0,86	1,12	0,85	0,44	0,33	0,23	0,44	0,87	0,59
MSCI AC World Index (EUR) TR	17,46	15,76	20,46	16,03	12,76	11,13	27,50	10,42	8,82
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	9,17	9,17	8,55	7,91	7,62	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.

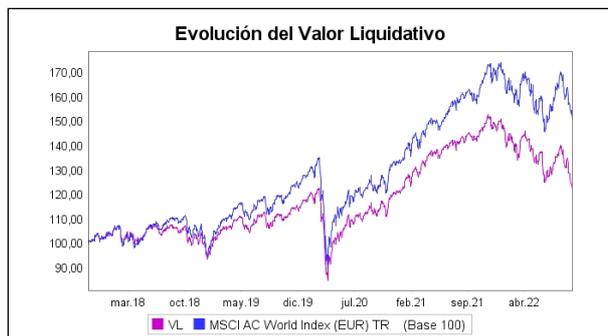
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2022	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Ratio total de gastos (iv)	2,10	0,72	0,70	0,69	0,70	2,76	2,73	2,74	2,86

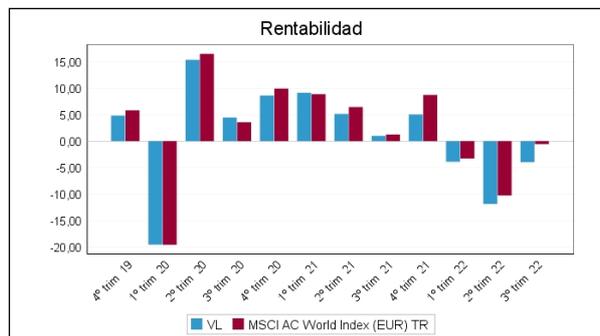
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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 trimestral de los últimos 3 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 Trimestral media**
Renta Fija Euro	9.143	1.129	-1,00
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.893	169	-1,83
Renta Fija Mixta Internacional	4.447	128	-4,25
Renta Variable Mixta Euro	6.678	102	-1,60
Renta Variable Mixta Internacional	1.673	111	-4,76
Renta Variable Euro	28.361	1.878	-7,49
Renta Variable Internacional	141.749	3.378	-2,61
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	73.379	1.959	-3,86
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	2.959	105	-1,03
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	275.282	8.959	-3,37

*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	19.904	93,75	19.919	87,56
* Cartera interior	900	4,24	911	4,00
* Cartera exterior	19.003	89,51	19.008	83,56
* Intereses de la cartera de inversión	0	0,00	0	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0	0,00	0	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	1.340	6,31	2.540	11,17
(+/-) RESTO	-13	-0,06	288	1,27
TOTAL PATRIMONIO	21.230	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	25.312	28.869	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-2,77	1,94	-10,12	-239,04
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	-3,66	-12,53	-20,69	-71,54
(+) Rendimientos de gestión	-3,12	-12,00	-19,10	-74,66
+ Intereses	0,01	-0,01	0,00	-284,84
+ Dividendos	0,15	0,13	0,37	12,06
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,00	-0,01	-1,57	-100,00
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-2,77	-3,26	-5,35	-17,19
± Resultado en IIC (realizados o no)	-1,06	-9,10	-13,35	-88,62
± Otros resultados	0,55	0,24	0,80	118,67
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,55	-0,54	-1,61	-0,52
- Comisión de gestión	-0,50	-0,50	-1,50	-1,37
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,06	-1,37
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-16,37
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	1,10
- Otros gastos repercutidos	-0,02	-0,01	-0,04	44,76
(+) Ingresos	0,01	0,01	0,03	-8,46
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	-6,89
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-36,57
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	21.230	22.748	21.230	

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

3. Inversiones financieras

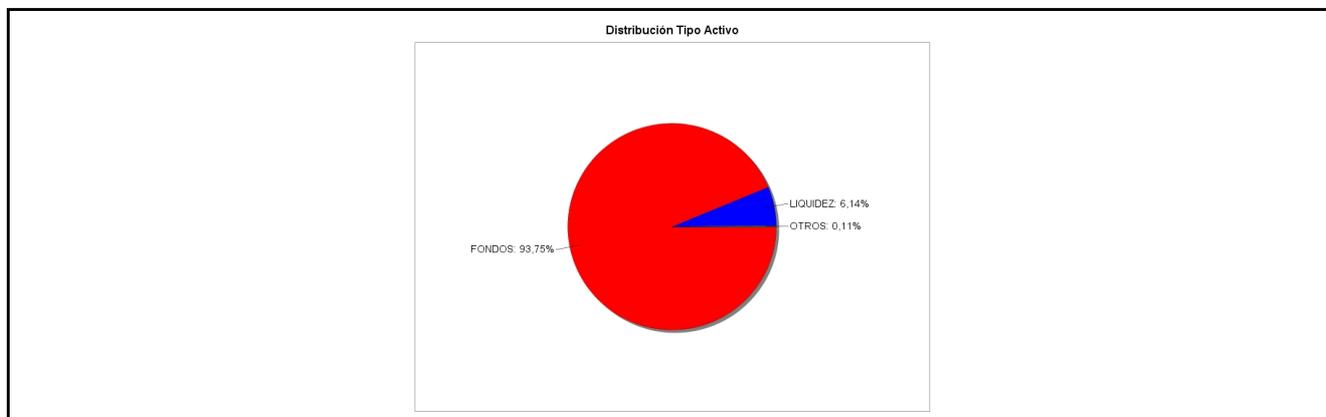
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	900	4,24	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	900	4,24	911	4,01
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	19.003	89,50	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	19.003	89,50	19.008	83,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	19.904	93,74	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
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (16/12/22)	243	Inversión
Total subyacente renta variable		243	
TOTAL OBLIGACIONES		243	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

A 30/09/2022 existía una participación equivalente a 312480,67 títulos, que representaba el 21,9 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. Información y advertencias a instancia de la CNMV

No aplicable.

9. Anexo explicativo del informe periódico

CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI
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, recordemos, 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 lo aumentó en 75pb (rango 2,25/2,50%) por segunda vez consecutiva y situándolos 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 vuelve a los mercados. El FMI redujo las previsiones de crecimiento global en cuatro décimas para el presente año (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. La reducción es menor para países con interconexiones o capacidades de exportación (para España es del 7%). Además, el Consejo se guardó la posibilidad de activar un “estado de alerta” que obligaría a reducir más el consumo si empeora la situación. 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%, su puso un respiro tras varios meses en que había tenido una aceleración constante. El dato podía quitar presión a la Reserva Federal y la reacción de los mercados fue inmediata con rally en la r. variable y r. fija y depreciación del usd\$, que se estaba intercambiando con el Euro en niveles máximos de los últimos 20 años. 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 ptos. desde el 52,6 del mes anterior y situándose por primera vez desde mayo de 2020 por debajo de los 50 ptos. Lo mismo sucedía con las cifras conocidas en agosto que descendió hasta los 45 ptos., su menor nivel desde febrero de 2021. La actividad privada de la eurozona se contrajo 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 ptos.) mientras que el de servicios se desaceleró de 53 a 51,2 ptos. 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 acabaran 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. Los condicionantes para ello siguieron siendo los mismos que vienen sucediéndose a lo largo del año. Los niveles de inflación siguieron presionando al alza los tipos de interés y se evidenciaron los temores a una recesión inmediata. El índice Bloomberg Global Aggregate de Bonos gubernamentales y corporativos acumuló a finales del trimestre, más de un -20% en el año pasando a registrar el primer mercado bajista desde su creación en 1990.

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. En este sentido, parece como si los mercados financieros hubiesen perdido al aliado (Bancos Centrales) que tuvieron durante largo tiempo en el pasado y que se focalizaba en el crecimiento económico. Además, paradójicamente, las buenas cifras económicas, que las hubo durante el periodo, se convirtieron en el principal enemigo de los mercados en el sentido de que añadieron expectativas de más alzas de tipos para frenar los efectos sobre la inflación. Por poner ejemplos, en EEUU las solicitudes de desempleo cayeron por tercera semana consecutiva hasta su menor cifra de tres meses, el ISM manufacturero se mantuvo estable en los 52,8 ptos., nivel expansivo, y repuntó el de servicios a 56,9 ptos vs. el 55,3 previsto, así como las ventas minoristas que aumentaron un +0,3% frente al -0,1% esperado. Todas estas noticias no fueron bien acogidas, en esos momentos por los mercados. 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. También perjudica en este aspecto el alza del usd\$, dado que el 29% de las ventas del SP500 se producen fuera de EEUU. Por su parte, además, la renta variable europea tuvo que seguir capeando con unas cifras económicas agravadas por la crisis energética, la incertidumbre del conflicto militar y la poca determinación que antaño tuvo el BCE y que se vio obligado a corregir a toda prisa y con declaraciones cada vez más agresivas. El descenso en la cotización del Euro es una muestra de este destiempo y de pérdida de credibilidad. En positivo, Eusostat revisó al alza el crecimiento del PIB del 2trim. de la eurozona al 0,8% (4,1% interanual), manteniendo así el ritmo del 1er. trim. Además, la presión que ejerció el mercado sobre los activos de UK (caída de la libra esterlina y fuerte repunte de tipos de interés) enturbiaron el contexto. 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 provoca 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.

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. No hubo cambios dignos de mención en la distribución geográfica del Fondo. La r. variable de EEUU siguió con la infraponderación respecto al benchmark, que se adoptó tiempo atrás. Habíamos manifestado en anteriores informes que cierta rotación hacia el segmento "value" se había realizado, en detrimento del "growth". Pues bien, en este trimestre finalizado algo de vuelta al "growth" se realizó, dadas las fuertes correcciones que éste había tenido. Ningún cambio en lo que se refiere a la renta variable europea, que se encuentra alineada con el peso que le corresponde en el índice de referencia. Por último, la exposición a r.v. emergente (limitada el 15% s/el patrimonio de la IIC) siempre ha estado alineada a dicho porcentaje. La zona asiática es la que presenta mejores perspectivas, en todos los sentidos, y a pesar de que, en especial China, genera muchas incertidumbres a la comunidad inversora no hemos reducido la histórica exposición que mantenemos. Desafortunadamente en esta categoría hemos sufrido fuertes correcciones de las plusvalías acumuladas que teníamos, pero seguimos con la misma convicción en las mismas.

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 -0,56% con una volatilidad del 15,73%, frente a un rendimiento de la IIC del -3,96% con una volatilidad del 12,61%.

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

A cierre del trimestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 21.230.401,40 euros, lo que supone un - 6,67% comparado con los 22.747.754,24 de euros a cierre del trimestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1.284 participes, -15 menos de los que había a 30/06/2022.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI durante el trimestre ha sido del -3,96% con una volatilidad del 12,61%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,72% (directo 0,54% + indirecto 0,18%), siendo el del año del 2,10%.

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.

No hubo incremento de posiciones, ni adquisición de nuevos Fondos de inversión durante el tercer trimestre. Al contrario, la volatilidad del período y, porque no mencionarlo, la presión mediática de los medios 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 trimestre, y se tomó alguna posición en productos derivados para compensar la exposición final.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en productos derivados siguió centrada en la reducción de la volatilidad del Fondo. Se utilizaron en el período 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. Durante el tercer trimestre, no se realizaron operaciones con Opciones. En materia de divisas también se compraron productos de

futuro de la cotización €/usd del mercado CME, para cubrir la exposición al tipo de cambio del Fondo, si bien este par de cotización ha continuado con su caída (alza del usd\$ contra sus pares) y no ha servido para cubrir el riesgo que intuíamos. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 66,58%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -653603,03 €.

d) Otra información sobre inversiones.

La presente IIC es "Fondo de Fondos", por lo que invierte por política de inversión invertirá mayoritariamente su patrimonio en otras IICs, en concreto finaliza este trimestre con un 93,75%. 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.

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 97,08% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 12,61%.

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."

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.

N/A

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Situación compleja para los mercados financieros, de cara al último trimestre del año. Hemos visto durante el periodo que las buenas noticias que ha habido (no todas han sido malas), tienen una lectura negativa para los mercados. La situación ha revertido: hubo momentos en que las malas noticias hacían subir a los mercados porque implicaban mayor apoyo por parte de los Bancos Centrales y que condujeron a políticas ultra expansivas. La aparición de la inflación, sea causada por la causa que sea (la inflación tiene diferentes causas según la zona geográfica), ha truncado esta cadena de transmisión de los mercados y activos financieros y ha abierto un escenario incierto y al que nos habíamos acomodado pensando que no tendría final. A pesar de las declaraciones y los movimientos en los mercados de futuros de tipo de interés, otra realidad distinta es que las expectativas de inflación siguen ancladas desde la segunda mitad del año, lo que unido al descenso de la mayoría de materias primas , deberían proporcionar buenas noticias en materia de inflación en este tramo final del año. Cosa distinta será si los temores de recesión se confirman. Esto último,unido a la temporada de

publicación de resultados del tercer trimestre y que se empezaran a conocer durante el mes de octubre, marcaran la evolución de la renta variable. No pensamos que debamos hacer grandes cambios en la composición de la cartera, en la que estan sobreponderadas las zonas que presentan mejores valoraciones. Nos preocupa el devenir de la renta variable europea que se encuentra alineada a su índice de referencia. Reducir una parte de la misma no es descartable, si se sigue confirmando los aumentos de tipos de interés en la zona €uro y continúa la debilidad de la moneda única.

10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
ES0157935000 - PARTICIPACIONES ACACIA RENTA DIN FI	EUR	504	2,37	502	2,21
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	208	0,98	217	0,96
ES0156322036 - PARTICIPACIONES JURISFOND	EUR	189	0,89	192	0,84
TOTAL IIC		900	4,24	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		900	4,24	911	4,01
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0	0,00	0	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0	0,00	0	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0	0,00	0	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0	0,00	0	0,00
LU2473381015 - PARTICIPACIONES SCHRODER EMERGING EU	EUR	0	0,00	0	0,00
LU1878469359 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE AMERICA	USD	600	2,83	570	2,50
IE00BZ00WJ76 - PARTICIPACIONES BALLIE G W ASIA EX	EUR	96	0,45	103	0,45
LU1892830081 - PARTICIPACIONES FIDELITY SUST WATER&	EUR	148	0,70	156	0,69
LU2348336269 - PARTICIPACIONES FIDELITY SUST. CLIMA	USD	371	1,75	383	1,68
LU0346390510 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASEAN FUND	USD	249	1,17	238	1,05
IE00BDZ2R889 - PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-	EUR	130	0,61	112	0,49
LU0491817440 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA FD	USD	227	1,07	282	1,24
FI4000066915 - PARTICIPACIONES EVLV EMERGING FRONTI	EUR	120	0,57	113	0,50
FI0008811013 - PARTICIPACIONES EVLV NORDIC IB	EUR	354	1,67	390	1,71
LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVEST LATIN AME	EUR	247	1,16	214	0,94
IE00BW00JK52 - PARTICIPACIONES BALLIE GIFFORD WORD	EUR	95	0,45	100	0,44
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VIVERITAS ASIAN FUND A	EUR	254	1,20	262	1,15
IE00BFD2H405 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST CLOUD CO	EUR	68	0,32	67	0,29
IE00BFD2H405 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST CLOUD CO	EUR	68	0,32	67	0,29
IE00BF5DXP42 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST INDXX IN	EUR	73	0,34	74	0,33
IE00BF16M727 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST CYBERSEC	EUR	183	0,86	175	0,77
LU1625225310 - PARTICIPACIONES INVESCO PAN EUROPEAN	EUR	1.454	6,85	1.513	6,65
LU1491344765 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GLOBAL	EUR	460	2,17	457	2,01
LU0570871706 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GLOBAL	EUR	338	1,59	343	1,51
LU1387591727 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY EMERG	EUR	153	0,72	164	0,72
LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ	USD	146	0,69	168	0,74
LU2009011938 - PARTICIPACIONES ALLIANZ THEMATIC CL	EUR	495	2,33	486	2,13
LU0248050006 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F EUROPE DY	EUR	363	1,71	372	1,64
LU1587985224 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT ASIA PACI	EUR	169	0,80	183	0,81
LU1548496709 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLB ARTIFICI	EUR	296	1,39	274	1,21
US4642874089 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 VALU	USD	2.202	10,37	1.986	8,73
CH0008899764 - PARTICIPACIONES ISHARES SMI ETF CH	CHF	146	0,69	147	0,65

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
IE00BFLQG690 - PARTICIPACIONES BNY MELLON JAPAN SMA	EUR	935	4,40	910	4,00
LU1864952848 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUROPE	EUR	225	1,06	240	1,06
LU1775951368 - PARTICIPACIONES INVESCO ASIAN EQUITY	USD	296	1,39	316	1,39
LU1159237657 - PARTICIPACIONES STATE STREET CANADA	CAD	571	2,69	586	2,57
LU0935941186 - PARTICIPACIONES JP MORGAN F.AFRICA E	EUR	74	0,35	78	0,34
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F.EMGNG MKT	USD	382	1,80	397	1,75
LU1255915404 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROLAND EQU	EUR	158	0,75	171	0,75
LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW	USD	282	1,33	293	1,29
LU0346389348 - PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL TECH	EUR	1.182	5,57	1.157	5,09
LU0149524208 - PARTICIPACIONES SCHRODER ITL US SM&M	CHF	392	1,84	410	1,80
LU0106820292 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	30	0,14	32	0,14
LU0236738356 - PARTICIPACIONES SCHRODER JAPANESE EQ	EUR	419	1,97	422	1,86
LU0528228231 - PARTICIPACIONES F. GL DEMOGRAPHICS	USD	357	1,68	353	1,55
LU0594300500 - PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS	USD	118	0,55	139	0,61
LU0390711777 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	267	1,26	284	1,25
LU0346390601 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	237	1,11	257	1,13
LU0318939179 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	1.274	6,00	1.260	5,54
LU0328474803 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS	EUR	318	1,50	319	1,40
GB0006779549 - PARTICIPACIONES BNY MELLON FUND MAN.	GBP	117	0,55	123	0,54
US4642872000 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADV.	USD	697	3,28	689	3,03
US78467X1090 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS	USD	1.235	5,82	1.238	5,44
TOTAL IIC		19.003	89,50	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		19.003	89,50	19.008	83,56
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.904	93,74	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

No aplica en este informe

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.