

Catalana Occidente Bolsa Mundial, FI

Fondo de inversión
1r Semestre
2023

Nº de Registro CNMV: 3766
Fecha de Registro: 13/2/2007

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

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

Depositario
caceis
INVESTOR SERVICES

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

Comercializador
CO Capital
Agencia Valores

Avda. Alcalde Barnils, 63
08174 Sant Cugat del Vallés

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:

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

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

Tipo de Fondo.- Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos/sociedades

Vocación inversora.- Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo.- 4 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 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.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

Divisa de denominación

EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1.a) DATOS GENERALES (participaciones)	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Nº de participaciones	1.064.211,69	1.115.902,16
Nº de partícipes	1.206	1.252
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima (Euros)	600	

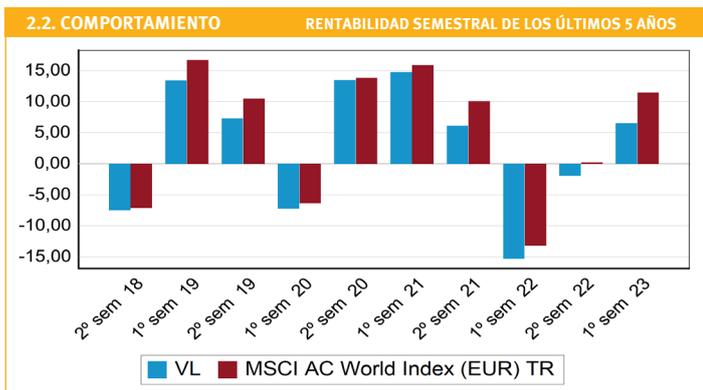
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	17.222	16,1828
2022	16.959	15,1972
2021	28.869	18,2888
2020	21.257	15,0261

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2022
Índice de rotación de la cartera	0,31	0,28	0,31	0,79
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	2,07	0,86	2,07	0,30

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 refiere a los últimos disponibles.

2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones)					
COMISIÓN DE GESTIÓN			COMISIÓN DE DEPOSITARIO		
% efectivamente cobrado			% efectivamente cobrado		
Periodo	Acumulada	Base de cálculo	Periodo	Acumulada	Base de cálculo
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total
0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99
		patrimonio			patrimonio

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
Rentabilidad (%) sin anualizar			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018
Rentabilidad	6,49	2,26	4,13	2,14	-3,96	-16,90	21,71	5,30	-6,65



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018	
Volatilidad (ii) de:										
Valor liquidativo	9,99	8,45	11,38	11,64	12,61	14,02	8,90	22,76	10,90	
Ibex-35	15,61	10,84	19,13	15,33	16,45	19,45	16,19	34,16	13,67	
Letra Tesoro 1 año	4,29	5,82	1,97	0,86	1,12	0,86	0,23	0,44	0,39	
MSCI AC World Index (EUR) TR	11,11	9,73	12,37	16,36	15,76	17,17	11,13	27,50	12,63	
VaR histórico (iii)	9,39	9,39	9,40	9,44	9,17	9,44	7,62	8,16	6,59	

(ii) Volatilidad histórica: Indica el riesgo de un valor en un período, a mayor volatilidad mayor riesgo. A modo comparativo se ofrece la volatilidad de distintas referencias. Sólo se informa de la volatilidad para los períodos con política de inversión homogénea.
(iii) VaR histórico: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel del confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiera el comportamiento de la IIC en los últimos 5 años. El dato es a finales del período de referencia.

2.2 COMPORTAMIENTO Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2022	2021	2020	2018	
Ratio total de gastos	1,43	0,72	0,71	0,72	0,72	2,82	2,76	2,73	2,82	

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

(X) 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.

(X) Volcado de ratio de gastos de la IPP al DFI.

2.2 COMPORTAMIENTO Rentabilidades extremas (i)	Trimestral actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,30	24-05-2023	-2,16	10-03-2023	-8,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	1,70	02-06-2023	1,79	02-02-2023	6,53	24-03-2020

(i) Sólo se informa para las clases con una antigüedad mínima del período solicitado y siempre que no se haya modificado su vocación inversora. Se refiere a las rentabilidades máximas y mínimas entre dos valores liquidativos consecutivos. La periodicidad de cálculo del valor liquidativo es diaria. Recuerde que rentabilidades pasadas no presuponen rentabilidades futuras. Sólo se informa si se ha mantenido una política de inversión homogénea en el período.

2.2.b) COMPORTAMIENTO Comparativa Vocación Inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Euro	12.923	1.210	0,74
Renta Fija Internacional			0,00
Renta Fija Mixta Euro	8.183	174	2,71
Renta Fija Mixta Internacional	5.660	145	0,40
Renta Variable Mixta Euro	6.858	102	2,27
Renta Variable Mixta Internacional	22.168	184	5,98
Renta Variable Euro	31.233	1.780	15,29
Renta Variable Internacional	151.302	3.351	11,93
IIC de Gestión Pasiva			0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo			0,00
Garantizado de Rendimiento Variable			0,00
De Garantía Parcial			0,00
Retorno Absoluto			0,00
Global	89.017	1.961	4,35
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Pública			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo			0,00
IIC que Replica un Índice			0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado			0,00
Total fondos	327.344	8.907	8,71

* Medias.

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

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

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de EUR)				
	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	16.704	97,00	14.923	87,99
* Cartera interior	268	1,56	234	1,38
* Cartera exterior	16.423	95,37	14.684	86,59
* Intereses de la cartera de inversión	13	0,08	5	0,03
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	485	2,82	1.379	8,13
(+/-) RESTO	32	0,19	657	3,87
TOTAL PATRIMONIO	17.221	100,00	16.959	100,00

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

2.4. Estado de variación	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	16.959	22.748	16.959	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-4,63	-25,47	-4,63	-85,93
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	6,16	-0,71	6,16	-768,35
(+) Rendimientos de gestión	7,21	0,35	7,21	1.485,38
+ Intereses	0,09	0,04	0,09	92,45
+ Dividendos	0,24	0,18	0,24	3,37
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	-0,01	0,00	-0,01	93,65
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,33	-1,39	0,33	-118,58
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-0,59	-2,38	-0,59	-80,74
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	7,14	3,67	7,14	50,80
+/- Otros resultados	0,00	0,24	0,00	-99,99
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-1,09	-1,07	-23,36
- Comisión de gestión	-0,99	-1,01	-0,99	-23,89
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-23,89
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	-6,64
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-3,45
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,02	-0,03	-11,08
(+) Ingresos	0,03	0,02	0,03	9,78
+ 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	-84,93
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	17.222	16.959	17.222	

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

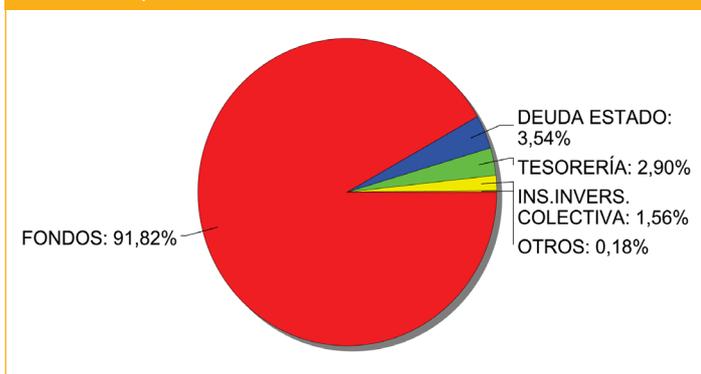
3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIFIDELITY GLOBAL TECH	EUR	1.187	6,89	955	5,63
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIKIM INV VIETNAM GROW	USD	167	0,97	145	0,85
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIALLIANZ EUROLAND EQU	EUR	205	1,19	176	1,04
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIJPMORGAN F.EMGNG MKT	USD	255	1,48	245	1,45
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIJPMORGAN F.AFRICA E	EUR	68	0,40	73	0,43
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESISTATE STREET CANADA	CAD		0,00	568	3,35
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIINVESCO ASIAN EQUITY	USD	311	1,81	306	1,80
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		0,00		PARTICIPACIONESITHREADNEEDLE EUROPE	EUR	274	1,59	248	1,46
TOTAL RENTA FIJA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIBNY MELLON JAPAN SMA	EUR		0,00	321	1,89
TOTAL RV COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIISHARES S&P 500 VALU	USD	3.029	17,59	2.103	12,40
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIALLIANZ GLB ARTIFICI	EUR	526	3,05	243	1,44
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIBB ADAMANT ASIA PACI	EUR	161	0,94	173	1,02
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIJPMORGAN F EUROPE DY	EUR	439	2,55	381	2,25
PARTICIPACIONESIEURO EQUITIES	EUR	268	1,56	234	1,38	PARTICIPACIONESIALLIANZ THEMATICA CL	EUR	355	2,06	323	1,90
TOTAL IIC		268	1,56	234	1,38	PARTICIPACIONESIJPMORGAN KOREA EQ	USD	169	0,98	161	0,95
TOTAL DEPÓSITOS		0,00		0,00		PARTICIPACIONESITHREADNEEDLE GLOBAL	EUR	392	2,27	344	2,03
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00		0,00		PARTICIPACIONESITHREADNEEDLE GLOBAL	EUR	316	1,83	276	1,63
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		268	1,56	234	1,38	PARTICIPACIONESIINVESCO PAN EUROPEAN	EUR	733	4,26	660	3,89
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIFIRST TRUST CYBERSEC	EUR	190	1,10	163	0,96
RENTA FIJA DEUDA PORTUGALI4,95I2023-10-25	EUR	609	3,54	610	3,60	PARTICIPACIONESIFIRST TRUST INDXX IN	EUR	82	0,48	74	0,44
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		609	3,54	610	3,60	PARTICIPACIONESIFIRST TRUST CLOUD CO	EUR	74	0,43	57	0,34
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIVERITAS ASIAN FUND A	EUR	96	0,56	102	0,60
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIBAILLIE GIFFORD WORD	EUR	168	0,98	157	0,92
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		609	3,54	610	3,60	PARTICIPACIONESIDWS INVEST LATIN AME	EUR	110	0,64	96	0,57
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIEVL NORDIC IB	EUR	417	2,42	401	2,37
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIEVLI EMERGING FRONTI	EUR		0,00	131	0,77
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIMATTHEWS ASIA FD	USD	207	1,20	244	1,44
TOTAL RENTA FIJA		609	3,54	610	3,60	PARTICIPACIONESIUTI INDIAN DYN EQTY-	EUR	121	0,70	114	0,67
TOTAL RV COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIFIDELITY ASEAN FUND	USD	97	0,56	99	0,58
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIFIDELITY SUST. CLIMA	USD	203	1,18	181	1,07
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIFIDELITY SUST WATER&	EUR	166	0,96	151	0,89
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIBAILLIE G W ASIA EX	EUR	97	0,56	96	0,56
PARTICIPACIONESIBNY MELLON FUND MAN.	GBP	339	1,97	124	0,73	PARTICIPACIONESITHREADNEEDLE AMERICA	USD	958	5,56	868	5,12
PARTICIPACIONESIBB PLATINUM ADVISORS	EUR	326	1,89	332	1,96	PARTICIPACIONESISCHRODER EMERGING EU	EUR	1	0,00		0,00
PARTICIPACIONESIFIDELITY FUND MANAG.	USD	1.265	7,35	1.250	7,37	PARTICIPACIONESIEVLI EMERGING FRONTI	EUR	130	0,76		0,00
PARTICIPACIONESIFIDELITY FUND MANAG.	USD	244	1,42	242	1,43	PARTICIPACIONESIISHARES MSCI CANADA	EUR	527	3,06		0,00
PARTICIPACIONESIFIDELITY FUND MANAG.	USD	126	0,73	122	0,72	TOTAL IIC		15.811	91,80	14.074	82,99
PARTICIPACIONESIFIDELITY CHINA CONS	USD	108	0,63	122	0,72	TOTAL DEPÓSITOS		0,00		0,00	
PARTICIPACIONESIF. GL DEMOGRAPHICS	USD	408	2,37	352	2,07	TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00		0,00	
PARTICIPACIONESISCHRODER JAPANESE EQ	EUR		0,00	213	1,26	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		16.420	95,34	14.684	86,59
PARTICIPACIONESISCHRODER INVESTMENT	EUR	46	0,27	38	0,22	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		16.688	96,90	14.918	87,97
PARTICIPACIONESIISHARES MSCI ACWI ET	USD	242	1,40	214	1,26	Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00	
PARTICIPACIONESISCHRODER ITL US SM&M	CHF	476	2,76	430	2,54						

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

3.2. DISTRIBUCIÓN DE LAS INVERSIONES FINANCIERAS, AL CIERRE DEL PERÍODO: PORCENTAJE RESPECTO AL PATRIMONIO TOTAL



3.3. Operativa en derivados. Resumen de las posiciones abiertas al cierre del período (en miles de EUR)

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (07/09/23)	747	INVERSIÓN
Total subyacente renta variable		747	
TOTAL OBLIGACIONES		747	

4. HECHOS RELEVANTES

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

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

La renta variable mundial tuvo un arranque de año alcista, en lo que fue toda una declaración de intenciones de cara a lo que sucedió durante el primer semestre del año. Muchos índices tuvieron alzas de casi doble dígito: el índice Nasdaq100 (el más castigado el pasado ejercicio) tuvo su mayor alza desde enero de 2001 (+10,68% en el mes), el SP500 con un +6,18% marcaba también su mejor enero desde 2019 y la renta variable europea también alcanzó rentabilidades de casi doble dígito (eurostoxx50 +9,75% en el mes). En conjunto, el MSCI AllCountries en € se revalorizó un +5,54%. A pesar de que hubo mejoras significativas en las cifras de inflación, las cifras conocidas durante el mes mostraron una velocidad de caída en las variaciones mensuales que tampoco se habían registrado con anterioridad, numerosos miembros de la Fed se apresuraron a señalar que los tipos de interés debían situarse en niveles del 5% durante el año, como así acabó siendo a final del semestre. A nivel de cifras de actividad también hubo mejoras. El PIB del 4trim. de EEUU repuntó un +2,9% (vs. +2,6% previsto) y venía a confirmar la recuperación de la actividad que ya se empezó a ver en el segundo semestre del año anterior. El gasto del consumidor, a pesar de aumentar menos de lo previsto (2,1% vs 2,9%) fue el principal motor del crecimiento y confirmó la resistencia que mostraron los consumidores a las alzas de tipos de interés. También sorprendió positivamente el PIB de la eurozona del 4trim. que evitó la caída en recesión tras aumentar +0,1% vs. el -0,1% estimado. La tasa interanual se situó en el +1,9%. Aunque Alemania e Italia registraron tasas de crecimiento negativas, compensó el crecimiento de Francia y España. En Alemania, principal motivo de preocupación de la economía europea, repuntaron los índices ZEW y IFO, lo que auguraba también buenas perspectivas para el futuro. La renta variable emergente retomó la senda alcista iniciada en noviembre y también tuvo revalorizaciones significativas, aupada por el buen contexto internacional, las noticias positivas de las medidas adoptadas en China y la debilidad del us\$. Durante la primera quincena de febrero continuaron los avances de la renta variable mundial, después de haber registrado uno de los mejores arranques anuales de los últimos 20 años. El primer día del mes, la FED tal como había anticipado el mercado pausó su ritmo de alzas de tipos de interés, aumentándolos 25 pb. para situarlos en el rango del 4,50%-4,75% (máximos desde 2007). En la posterior rueda de prensa, el presidente Powell manifestó que la inflación estaba empezando a disminuir y lo más trascendente de ello es que empezó a acuñar el término “desinflación”, mención que se repitió hasta en tres ocasiones en el mes y que suponía una

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

clara novedad respecto los periodos anteriores. En Europa, el BCE cumplió el guion establecido aumentado 50pb. los tipos de interés, hasta niveles del 4% (máximos desde 2008). A pesar de estos movimientos, el consenso se estableció en que los tipos oficiales del conjunto del G10 estarían cerca de sus niveles máximos. Las cifras globales de crecimiento económico no fueron negativas, en conjunto. El PIB del 4 trim. en EEUU quedó en un definitivo +2,7%, mientras que la zona euro se expandió al +3,5% el pasado ejercicio. La Comisión europea elevó sus previsiones de crecimiento para el presente año al +0,9%, frente al +0,3% estimado en noviembre. En febrero el mejor comportamiento fue para la renta variable europea en la que todos sus principales índices acabaron acumulando ganancias, mientras que los norteamericanos y asiáticos (zonas emergentes), que se llevaron la peor parte, no lograron eludir las pérdidas mensuales.

La renta variable finalizó con pocas variaciones en el mes de marzo, sorteando las alzas de tipos de interés que todavía se dieron en el mes (FED +0,25pb, BCE +0,50%, Australia +0,25pb) y, lo que es más significativo, la crisis del sector financiero que se desató con la caída de bancos regionales en EEUU y que se extendió en la zona europea con el rescate de Credit Suisse por parte de su rival UBS. A pesar de este escenario adverso, las Bolsas mundiales finalizaron el primer trimestre del año con ganancias y destacando la mayoría de plazas europeas con revalorizaciones de doble dígito. Los Bancos Centrales siguieron con sus discursos centrados en la lucha contra la inflación, después de los repuntes habidos en el mes de febrero. En EEUU, el +0,5% mensual, mayor desde setiembre, superaba las previsiones y sugería que la desaceleración de ésta se habría estancado. Aún así, la cifra general quedó en el 6% desde el 6,4% anterior. En la eurozona, la tasa subyacente subió hasta el 5,6% cuando se esperaba que repitiera en el 5,3%, y la general se situaba en el 8,5%, dos décimas por encima de lo previsto. La irrupción de la crisis del sector financiero a mediados de mes, empezando por la banca regional de EEUU y que se trasladó al resto de plazas mundiales por temor a un “efecto contagio”, alteró momentáneamente las previsiones de futuros movimientos de alzas por parte de las autoridades. Sin despreciar los hechos y que obligaron a intervenir rápidamente y activar todos los mecanismos de protección para evitar un “efecto contagio” en todo el sector, la no consideración de “riesgo sistémico” permitió seguir con el proceso de normalización monetaria y fue bien recibida por los mercados. Los casos conocidos por todos de la quiebra del Silicon Valley Banc, al que siguieron otros de menor tamaño, y la versión europea con el Credit Suisse tenían unas particularidades propias de la naturaleza de cada entidad. A nivel macro podría-

mos afirmar, con moderación, que predominaron los datos positivos. En EEUU, la actividad del sector privado se aceleró con el índice PMI de gestores de compras en máximos de hace diez meses (53,3 vs. 50,1), +4,3% los pedidos de bienes de capital y repuntó también la actividad manufacturera tras la contracción de dos trimestres consecutivos. La confianza de los consumidores (dato de la Conference Board) subió al 104,2 vs el 101 previsto y frente al 103,4 anterior. Del mismo modo, repuntaron los PMI europeos con el de Alemania a 52,6 vs el 50,7 anterior y el de Francia hasta los 54 pts frente los 51,7 pts anteriores. El índice IFO alemán superaba también las previsiones en los 93,3 pts, mejorando por quinto mes consecutivo y alcanzando los máximos de febrero de 2022 antes de la invasión de Ucrania. Las perspectivas de que los Bancos Centrales estaban cerca ya del final del ciclo de alzas de tipos mantuvieron el buen tono en los mercados financieros en abril, con un usd\$ en niveles mínimos del último año y el índice de volatilidad VIX por debajo de los 17 pts. (mínimos desde enero de 2022). Todo ello sucedió a pesar de que la crisis de la banca regional norteamericana vivió nuevos episodios después de mes y medio desde la quiebra del SVB y pasó a ser motivo de preocupación para el crecimiento futuro. Los datos conocidos ya confirmaron esta situación; según informó la FED, los préstamos industriales y comerciales registraron su primer dato negativo (-5,4% interanual) desde septiembre de 2021, mientras que los préstamos al consumo crecieron a 6,6%, en su peor racha desde abril de 2021. Este escenario sirvió para que el FMI y B. Mundial rebajaran sus perspectivas de crecimiento económico para los próximos años, situándolo ambas por debajo del 3%, en lo que fue su previsión más débil a medio plazo desde 1990. Además, el FMI estimó que la inflación mundial regresaría a su nivel objetivo no antes de 2025. Las cifras macro conocidas siguieron, en general, mostrando la tendencia de meses anteriores en que las cifras de actividad (manufacturas) mostraron debilidad y, en cambio, todo aquello relacionado con el sector servicios sorprendía positivamente por su fortaleza. El PIB del 1er. trim. de EEUU ralentizó su crecimiento hasta el +1,1%, desde el +2.3% anterior, y por debajo del +1,9% previsto, debido al descenso de los inventarios (-2,3%) y la débil inversión empresarial, mientras siguió subiendo el gasto de los consumidores (+3,7%). En materia inflacionista los datos generales fueron positivos, si bien los descensos esperados meses atrás no acaban de confirmarse. El IPC general de EEUU bajó un punto en marzo (5%), tras registrar su novena caída mensual consecutiva y alcanzar ya mínimos de casi dos años. La temporada de publicación de resultados empresariales en EEUU, correspondientes al 1er. trim. del año tuvieron, en términos generales una buena acogida. De nuevo destacó la mejor evolución de la r.v. europea (algunos índices muy cerca de sus máximos históricos), mientras que la norteamericana se acercó de nuevo a máximos del ejercicio. La categoría emergente volvió a ser el “farolillo rojo” a nivel mundial. A principios de mayo, la FED volvió a subir los tipos de interés (+0,25 pb), para situarlos en el rango del 5% / 5,25%, en lo que suponía la décima subida consecutiva. El movimiento, descontado por el mercado, vino seguido por un comunicado en que se intuía que éste podría ser ya el último movimiento por parte de la institución, o al menos, producirse una pausa en las próximas reuniones. En el mismo no se hablaba de futuras subidas y dejaba las próximas decisiones en manos de la evolución de los datos económicos y de la economía. Los datos de empleo del mes de abril mostraron un mercado laboral más sólido de los esperado, al crearse 253k nuevos empleados, frente los 185k previstos, reduciéndose la tasa del paro al 3,4% (vs. 3,6 esperado) y con un aumento de dos décimas de los salarios (4,4%). Estos datos, unido a los discursos de los miembros de la FED acabaron por descartar cualquier expectativa que se había generado de bajadas de tipos de interés antes de finales de año. Movimiento análogo hizo el BCE, que también aumento 25pb., hasta el 3,75%, en lo que suponía su séptimo movimiento consecutivo. En este caso, sí que se esperan futuros movimientos de alza y así lo manifestaron tanto C. Lagarde como numerosos miembros en sus discursos del mes. También el Bco. de Inglaterra subió los tipos de interés (decimosegunda subida consecutiva) hasta el 4,50%, regresando a niveles de 2008, debido a que cuenta con la inflación más elevada (10,1%) de entre las principales economías mundiales. En EEUU continuo la inestabilidad de buena parte de las entidades financieras regionales que no logran detener la salida de depósitos de clientes que buscaban rentabilidad en otros activos financieros (letras y bonos a corto plazo). A ello se sumó la incertidumbre en la negociación sobre el “techo de deuda” que cada dos años se debe renegociar entre las dos fuerzas políticas. Una vez más, el acuerdo llegó en los últimos compases del límite temporal y sirvió para que los CDS se tensionaran hasta máximos históricos en algunos momentos del mes y que la agencia FITCH pusiera en “negativa” su vigilancia crediticia del rating soberano AAA. El Déficit fiscal se estimó en el 6,5% en 2023 y 6,9% en 2024. Con las alzas de los índices del mes de junio, la renta variable mundial cerró un nuevo trimestre en positivo y convirtiendo el primer semestre del año en uno de los mejores de la historia. Los índices americanos tuvieron importantes revalorizaciones, muy focalizadas en el sector tecnológico y gracias al impulso de las compañías relacionadas con la temática de la inteligencia artificial. El índice SOX de semiconductores (+45%) y el Nasdaq con un +37% dan buena muestra de la confianza inversora y del convencimiento en la fortaleza de la economía. Numerosos índices alcanzaron cuotas anuales máximas, hasta alcanzar los máximos de 14 meses. Los temores a no lograr un acuerdo en las negociaciones sobre “el techo de deuda” norteamericana se disiparon con un acuerdo entre partes a principios de mes, que evitó el impago y se alargó hasta el año 2025. Numerosos Bancos Centrales aún aumentaron sus tipos de referencia en junio: el BCE, Australia, Canadá, Suiza, Noruega, Bco. de Inglaterra. Si bien la FED no los alteró en su reunión de junio, el mes finalizó con una probabilidad del 85% en que en la próxima reunión de julio haya una nueva alza de 25 pb., a la que podría quedar otra análoga antes de finalizar el año. En numerosas declaraciones, el presidente Powell ratificó esta intención del organismo que preside. El PIB de EEUU se revisó al +2%, en su tercera estimación desde el 1,3% reportado el mes pasado, mientras que Eurostat revisó dos décimas a la baja su anterior estimación, señalando que el PIB de la eurozona se contrajo el -0,1% en el 1er. trimestre lo que supone la entrada en recesión técnica después de la caída de la actividad económica. El Bco. Mundial elevó su previsión de crecimiento económico global para el presente año 2023 hasta el 2,1% frente al 1,7%

estimado en enero, aunque recortó la del próximo año desde el 2,7% al 2,4%, para luego repuntar de nuevo en 2025 hasta el 3%. Esta mejora de las cifras de crecimiento vino acompañada de también mejoras en materia de inflación. En EEUU la tasa general se redujo 9 décimas, hasta el 4% siendo los niveles mínimos desde marzo de 2021 y mayor descenso desde julio de 2022. La subyacente se moderó dos décimas, situándose en el 5,3%. También nueve décimas de descenso en la cifra europea, quedando la cifra general en el +6,1% (nivel más bajo desde febrero de 2022). La subyacente ralentizó su crecimiento hasta el 6,9%, desde el 7,3% del mes pasado. Por tanto, a modo de conclusión, mejoras significativas en materia de inflación en el primer semestre del año que unidas a unas aceptables cifras de crecimiento globales (a pesar de la debilidad del sector manufacturero, compensada por la del sector servicios) permitió concluir a la r. variable con una de las mejores evoluciones semestrales de la historia y, todo ello, en medio de un endurecimiento monetario por parte de las principales autoridades monetarias y en los que los tramos cortos de la curva de tipos de interés se ha llevado la peor parte, con la inversión de las principales curvas de tipos de interés de las economías desarrolladas.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La evolución del mercado de tipos de interés, a tenor de los datos de inflación, condicionó la evolución de la renta variable en el primer semestre. Finalmente, el saldo fue positivo para ésta que consiguió ir superando paulatinamente todos los incrementos de tipos de interés que se sucedieron durante el periodo. Con este contexto de alzas de tipos de interés y caída de resultados empresariales no deja de ser sorpresivo el comportamiento de la renta variable en el periodo. Recordemos que el año arrancaba con las peores previsiones por parte de los analistas para el presente año, y en cambio los mercados de renta variable finalizaron acumulando uno de los mejores semestres de la historia. Durante el periodo se han ido relocalizando inversiones en distintas áreas geográficas. A principios de año pensamos que la inacción de Japón en materia de tipos de interés y lucha contra la inflación iba a penalizar a su mercado de valores. Es por ello que decidimos reducir la exposición en la zona, aunque el resultado no fue el esperado. Al mismo tiempo, la exposición a Reino Unido fue llevada a la neutralidad respecto al índice de referencia después de algún tiempo en que había permanecido infraponderada. En EEUU se aumento la exposición a sector tecnológico, y en concreto en todo lo relacionado con la Inteligencia artificial antes de que se iniciase el boom inversor en esta temática. Además siguió reforzándose la exposición al segmento “value”, que entendíamos nos aportaba una vertiente más defensiva a la cartera.

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 11,45% con una volatilidad del 10,77%, frente a un rendimiento de la IIC del 6,49% con una volatilidad del 9,99%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 17.221.929,14 euros, lo que supone un + 1,55% comparado con los 16.958.622,44 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1206 partícipes, -46 menos de los que había a 31/12/2022.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI durante el semestre ha sido del 6,49% con una volatilidad del 9,99%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,72 (directo 0,53% + indirecto 0,19%), siendo el del año del 1,43%.

No tiene comisión sobre resultados.

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

El rendimiento del Fondo estuvo algo por debajo de su índice de referencia, pero acorde con el resto de IIC de la Gestora. Las características de las alzas de los mercados, con una gran concentración en unos valores concretos (casi todos ellos relacionando con la Inteligencia Artificial), dificultó el seguimiento de la rentabilidad de los índices para un Producto como el que nos ocupa en que invierte en otras IICs y que no pueden capturar todas las alzas por el grado de diversificación a los que están sometidos.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Por el lado de las inversiones, se incrementaron posiciones en el Fondo de la gestora Allianz de Artificial Intelligence, así como también se aumentó la exposición al ETF ishares S&P500 Value. Según lo señalado, se aumento también la inversión que ya había en el Fondo BNY Mellon UK equity para llevar la exposición a este país a una zona de neutralidad respecto al benchmark. Un ligero cambio de distribución hubo en la paret de renta variable emergente, aumentando la posición en el Fondo de la Gestora EVLI con el producto Emerging Frontier. Este aumento de posición se compensó con ligeras desinversiones en otros productos de renta variable asiática.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en productos derivados tuvo por finalidad reducir la volatilidad del Fondo en momentos en que la incertidumbre se apoderó momentáneamente del mercado. El estallido de la crisis bancaria regional de EEUU, así como la incertidumbre que hubo acerca de las negociaciones sobre el techo de deuda norteamericana y que llevó los CDS del país a niveles no vistos con anterioridad, nos hizo adoptar alguna medida de cobertura de la exposición global del Fondo con la venta de futuros mini del índice nasdaq100

Catalana Occidente Bolsa Mundial, FI

(mercado cme). La reducción de exposición que hicimos de la renta variable nipona a principios del período fue corregida mediante la compra de futuros del índice Nikkey de Chicago en usd\$ (mercado cme), a medida que el mercado no mostró la debilidad que esperamos y se acercó a la zona de máximos de los últimos años. El grado de cobertura promedio a través de derivados en el período ha sido del 0,00. El grado de apalancamiento medio a través de derivados en el período ha sido del 61,62.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -101554,67€.

d) Otra información sobre inversiones.

Durante el período la gestora State Street nos comunicó el cierre del Fondo de renta variable canadiense que teníamos desde hacía un largo período de tiempo en la cartera para abordar la posición en esa zona. El motivo dado por ésta no era otro que la falta de demanda y, por tanto, de volumen del producto por parte de los inversores europeos. Hecho que constatamos a la hora de buscar un posible producto sustitutivo del mismo y no encontrar ninguno de características similares. Por ello, la inversión en la zona tuvo que abordarse con un ETF y se adquirió el "iShares Msci Canadá UCITS Etf" cotizado en mercado alemán xetra-etf. El fondo invierte mayoritariamente en otras IIC, concretamente un 93%. Las principales posiciones son en el ETF de S&P (17,60%), Fidelity America (7,35%) y Fidelity Global Technology (6,90%).

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 94,50% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el período ha sido del 9,99%.

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

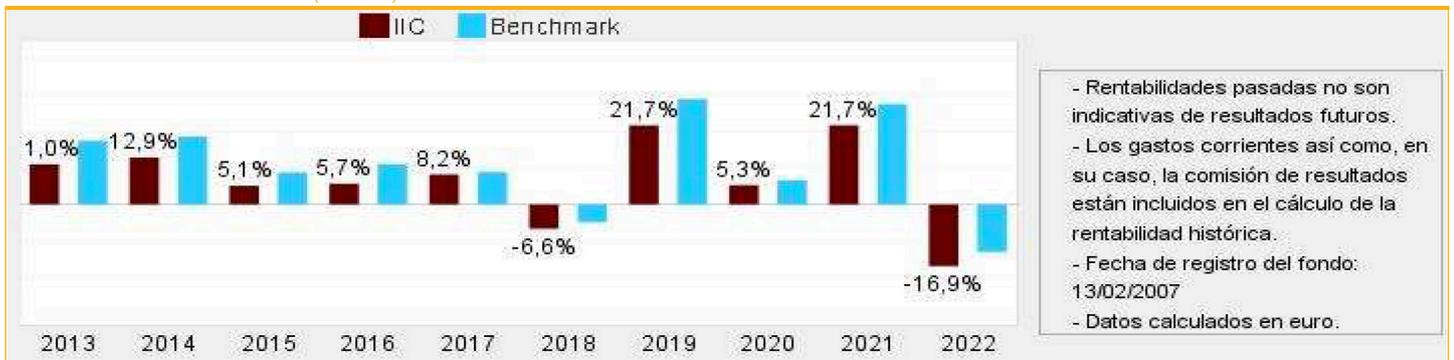
10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

La combinación de precios al alza de las acciones con descensos de resultados empresariales se traduce, evidentemente, en una expansión de múltiplos en las valoraciones de la renta variable. Si ha esto le añadimos un endurecimiento monetario, casi sin precedentes, nos alerta de la importancia que van a tener la lectura de los resultados empresariales del segundo trimestre que se conocerán a inicios del segundo semestre del año. Las cifras de actividad mundiales también han aportado sombras en la fase final del primer semestre, por lo que todo lo que pueda ocurrir en el inicio del segundo semestre es de gran relevancia. Por parte de las autoridades monetarias se sigue apelando a la prudencia, dado que la batalla contra la inflación no puede darse por ganada. En base a esto, pensamos que tenemos la cartera bien posicionada por países y en base a las valoraciones actuales, y para las que esperamos noticias más positivas que negativas dada la capacidad de gestión y adaptación que han mostrado las compañías en los últimos años y que nos lleva a pensar que esta vez no será distinto.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe.

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



11. INFORMACIÓN SOBRE LAS OPERACIONES DE FINANCIACIÓN DE VALORES, REUTILIZACIÓN DE LAS GARANTÍAS Y SWAPS DE RENDIMIENTO TOTAL (REGLAMENTO UE 2015/2365)

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