

CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI

Nº Registro CNMV: 3766

Informe Semestral del Primer Semestre 2021

Gestora: 1) GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIIC, S.A.
DELOITTE S.L.

Depositorio: CACEIS BANK SPAIN S.A.

Auditor:

Grupo Gestora:

Grupo Depositorio: CREDIT AGRICOLE

Rating Depositorio: 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	2021	2020
Índice de rotación de la cartera	0,18	0,28	0,18	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,44	-0,47	-0,44	-0,46

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	1.580.050,47	1.414.696,54
Nº de Partícipes	1.221	1.150
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	27.242	17,2413
2020	21.257	15,0261
2019	20.238	14,2696
2018	14.382	11,7271

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	0,99	0,00	0,99	0,99	0,00	0,99	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,04	patrimonio	

2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Rentabilidad IIC	14,74	5,14	9,13	8,61	4,46	5,30	21,68	-6,65	5,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,61	11-05-2021	-1,61	11-05-2021	-8,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	0,78	20-05-2021	1,66	01-03-2021	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 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Volatilidad(ii) de:									
Valor liquidativo	8,83	7,30	10,17	10,58	10,97	22,76	9,09	10,90	14,83
Ibex-35	15,25	13,98	16,53	25,56	21,33	34,16	12,41	13,67	25,83
Letra Tesoro 1 año	0,18	0,15	0,20	0,18	0,12	0,44	0,87	0,39	0,70
MSCI AC World Index (EUR) TR	11,19	7,96	13,75	12,39	13,02	27,50	10,42	12,63	14,26
VaR histórico del valor liquidativo(iii)	7,57	7,57	7,69	8,16	8,32	8,16	7,00	6,59	6,06

(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.

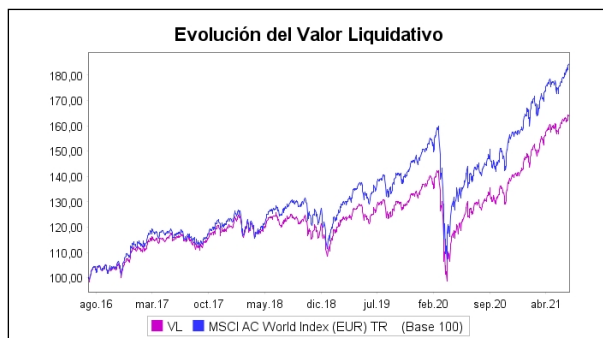
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
Ratio total de gastos (iv)	1,36	0,69	0,67	0,69	0,69	2,73	2,74	2,82	2,85

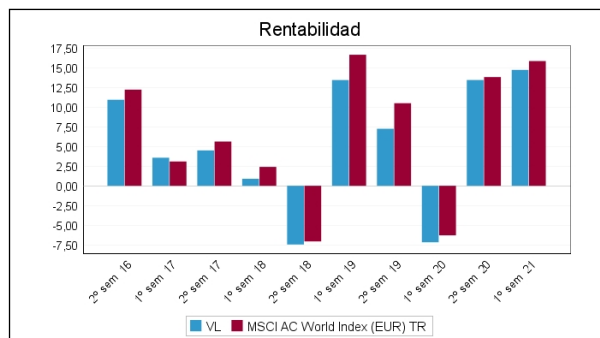
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.897	1.357	-0,33
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.377	187	2,64
Renta Fija Mixta Internacional	0	0	0,00
Renta Variable Mixta Euro	7.293	106	3,01
Renta Variable Mixta Internacional	3.304	115	6,76
Renta Variable Euro	33.475	2.039	10,59
Renta Variable Internacional	87.243	3.076	11,27
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	69.764	2.046	8,97
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	7.218	105	-0,27
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	224.571	9.031	8,99

*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	24.703	90,68	17.909	84,25
* Cartera interior	438	1,61	404	1,90
* Cartera exterior	24.265	89,07	17.505	82,35
* 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)	2.216	8,13	3.127	14,71
(+/-) RESTO	323	1,19	221	1,04
TOTAL PATRIMONIO	27.242	100,00 %	21.257	100,00 %

Notas:

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

Las inversiones financieras se informan a valor e estimado de realización.

2.4 Estado de variación patrimonial

	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin periodo anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	21.257	18.808	21.257	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	10,40	-0,40	10,40	-3.336,87
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	13,45	12,60	13,45	33,46
(+) Rendimientos de gestión	14,66	13,73	14,66	33,39
+ Intereses	-0,04	-0,05	-0,04	-14,74
+ Dividendos	0,28	0,23	0,28	48,35
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,63	-0,41	0,63	-292,82
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	2,08	1,64	2,08	58,78
± Resultado en IIC (realizados o no)	11,65	12,56	11,65	15,96
± Otros resultados	0,04	-0,24	0,04	-122,21
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,22	-1,15	-1,22	32,27
- Comisión de gestión	-0,99	-1,01	-0,99	23,18
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	23,18
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	11,07
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	106,88
- Otros gastos repercutidos	-0,17	-0,09	-0,17	135,17
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	6,97
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,02	0,01	12,25
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-99,36
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	27.242	21.257	27.242	

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

3. Inversiones financieras

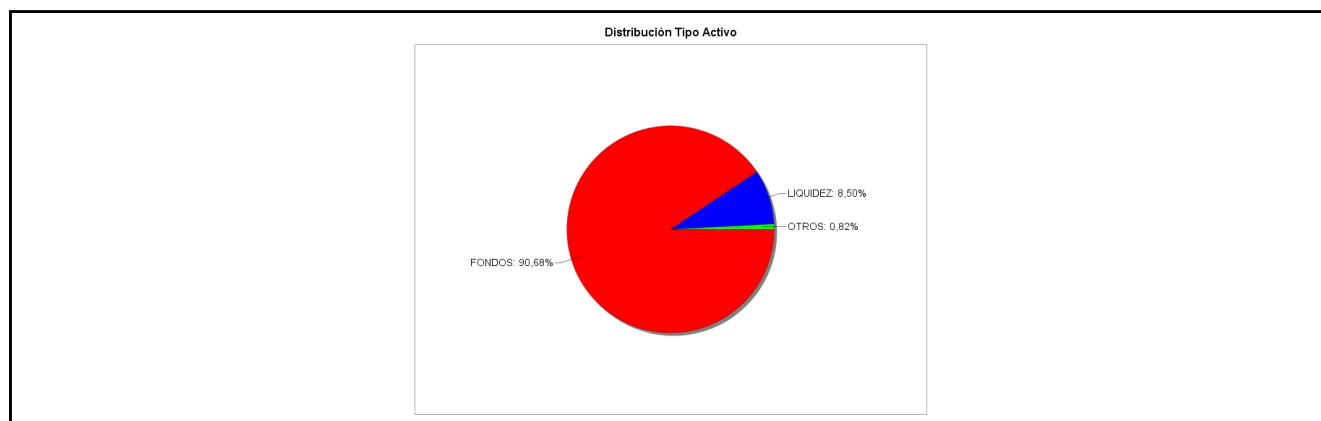
3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	438	1,61	404	1,90
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	438	1,61	404	1,90
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	24.265	89,06	17.505	82,32
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	24.265	89,06	17.505	82,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	24.703	90,67	17.909	84,22

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
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (17/09/21)	711	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DOW JONES INDEX	C/ Fut. FUT. CBOT MINI DOW JONES (17/09/21)	1.433	Inversión
SPX VOLATILITY INDEX	C/ Fut. FUT. CBOE VIX (21/07/21)	35	Inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (09/09/21)	367	Inversión
Total subyacente renta variable		2545	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (13/09/21)	3.835	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		3835	
TOTAL OBLIGACIONES		6380	

4. Hechos relevantes

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

5. Anexo explicativo de hechos relevantes

No aplicable.

6. Operaciones vinculadas y otras informaciones

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

7. Anexo explicativo sobre operaciones vinculadas y otras informaciones

La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa. Durante el período se han efectuado con la Entidad Depositaria operaciones de Deuda pública con pacto de recompra por importe de 20550000€. Este importe representa el 0,63 por ciento sobre el patrimonio medio diario.

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.

El inicio de año fue positivo en las Bolsas mundiales, al calor del paquete de estímulos fiscales aprobados en EEUU a finales del anterior y al proceso iniciado de distribución generalizada de las vacunas a nivel mundial y que aliviaba las preocupaciones por los recientes repuntes habido en muchos países del número de infecciones. El Fondo Monetario Internacional mejoró sus pronósticos sobre el crecimiento económico mundial hasta el +5,5% para el presente año y +4,2% para 2022. Durante el mes se conocieron las cifras definitivas del año anterior, las cuales mostraron gran dispersión y confirmaron los pronósticos que se habían hecho. EEUU finalizó con un descenso del -3,5% (siendo el peor registro desde 1946 y primer año de contracción desde 2009). En Europa las cifras fueron peores, con caídas históricas de magnitudes: Alemania -5%, Francia -8,3% y España -11%, e incluso se están revisando a la baja las del próximo año (Alemania pronostica un +3% para el presente, frente al +4,4% anterior). Según lo previsto, China fue la única de las grandes potencias mundiales que finalizó en positivo con un crecimiento de +2,1% en el año 2020. Durante la última parte del mes de enero empezó la temporada de publicación de resultados empresariales correspondientes al 4to. trim. en EEUU, en el que se volvieron a batir expectativas, especialmente las empresas tecnológicas. En febrero, el avance del proceso de vacunación mundial que se mostró eficaz incluso con las nuevas cepas del COVID19 aparecidas y las expectativas de aprobación del paquete de estímulos fiscales por un monto de 1,9 billones de usd\$, siguieron siendo el principal catalizador de la renta variable. Los inversores continuaron confiados en una pronta recuperación económica sustentada por los dos efectos anteriores. Así lo percibía también el mercado de materias primas en el que numerosos componentes consiguieron romper la tendencia bajista de los últimos años. El índice CRB de materias primas alcanzó su nivel más alto desde setiembre de 2018. Sin embargo, la presión de estas alzas combinado con el temor a que los estímulos fiscales acaben ejerciendo presión sobre los niveles de precios, una vez se vaya acelerando el proceso de apertura de las economías, provocaron la aparición de los temores inflacionistas antes de lo previsto y los mercados de renta fija pasaron a ser los verdaderos protagonistas. En EEUU fue donde estas preocupaciones fueron más acusadas y el Treasury de 10 años alcanzó el +1,40% que era su nivel máximo en un año. En su comparecencia ante el Comité Bancario del senado, J.Powell reiteró el apoyo de la autoridad monetaria a la recuperación económica y pronosticó un crecimiento del +4,2% para el presente año en EEUU, frente al -2,4% con que finalizó el 2020. El PIB de la zona Euro sufrió una contracción del 0,6% en el cuarto trimestre de 2020, por el impacto de la segunda ola de la pandemia. Lo hizo tras un rebote del +12,4% en el tercer trimestre, con lo que la contracción fue del -6,8% en todo el 2020. Los principales índices norteamericanos volvieron a alcanzar cuotas de máximos históricos en febrero y el MSCI World acumuló la mejor racha alcista de los últimos 17 años. El movimiento rotatorio hacía valores cíclicos en detrimento de los de crecimiento continuó a nivel mundial, al que se sumó el traslado hacia las pequeñas compañías (índice Russell 2000 +16,4% en el año), versus las grandes. Los índices norteamericanos volvieron a cuotas de máximos históricos y los índices europeos también tuvieron alzas remarcables, gracias a que en la composición de sus índices dichas acciones "value" tienen un mayor peso. En su testimonio ante los legisladores del Comité Bancario del Senado, tanto J. Powell como J. Yellen mantuvieron sus posturas confiando en la recuperación económica y el regreso al pleno empleo en 2022. Sobre la sostenibilidad de la Deuda argumentaron que, a pesar del mayor nivel de endeudamiento agregado, aún habría espacio para ajustes fiscales. La FED apuntó que la reciente aceleración de la inflación a corto plazo debería ser transitoria y reiteró su fuerte compromiso con un objetivo medio en torno al 2%. También revisó sus perspectivas económicas anticipando más crecimiento (+6,5% en

2021 vs el 4,2% anterior) y se comprometió a usar todas las herramientas a su alcance y que servirán para un mantenimiento de los tipos de interés hasta 2023. En clave europea, el vicepresidente del BCE, Luis de Guindos, también anticipó un fuerte repunte de la actividad económica en el segundo semestre como consecuencia de la campaña de vacunación. Los ministros de Economía y Finanzas de la Eurozona (Eurogrupo) acordaron mantener la política fiscal expansiva hasta 2023 para no dañar la recuperación con una retirada prematura. El índice Dow Jones (+6,62% en marzo) y SP500(+4,24%) salieron beneficiados del movimiento de rotación hacia las empresas cíclicas ("value") en detrimento de las de crecimiento ("growth"). Desde el inicio de la pandemia, el comportamiento de estos últimos había sido claramente mejor y ahora que empezaba a descontarse el fin de la crisis económica, los inversores volvieron a apostar por los valores cíclicos. En abril el FMI mejoró, por segunda vez en tres meses, su previsión de crecimiento económico mundial estimando un repunte hasta el 6% en 2021 (que sería su nivel máximo desde los años 70), frente al 5,5% anterior. Como novedad puntualizó que, probablemente, aumentará la brecha entre las economías avanzadas y el resto. La estimación de la economía española también fue revisada al alza, situándose en el +6,4% para el presente y dejándola en el +4,7% para 2022. En el mes se cumplieron los 100 primeros días de mandato de J. Biden con el mejor comportamiento de la Bolsa desde la década de 1950 (+24,1% para el SP500). Además del buen ritmo de vacunación (3 millones diarias administradas) y a pesar de repuntar los niveles de contagio (5,2 millones, mayor cifra desde el inicio de la pandemia), las políticas de estímulo implantadas desde el inicio de ésta por un volumen total de 3 billones de usd\$, el mantenimiento de los tipos de interés en el rango entre 0/0,25 y el programa de compra de bonos que casi ha duplicado su balance hasta poco menos de 8 billones de dólares, fueron determinantes en este escenario. Los beneficios publicados superaron las previsiones en un 23,4%. En Europa con el 52,6% de las compañías del eurostoxx50 publicados, el ratio de sorpresas positivas se situó en el 71% frente al 56,5% de media de los últimos cinco años. Los crecimientos de BPA fueron del 46,4%. En ambos casos, destacó el sector financiero, seguido de los cíclicos y defensivos. En mayo, hubo nuevas alzas mensuales en la renta variable mundial, a pesar de que los inicios fueron de descensos acentuados por los temores del "shell in may and go away". Sin embargo, las principales plazas consiguieron reponerse a las correcciones para finalizar con revalorizaciones, a excepción del índice tecnológico Nasdaq (-1,26% en el mes) y que corroboraba la rotación sectorial ya iniciada a finales del año pasado, en que los valores "cíclicos" (value) van tomando el relevo de los de "crecimiento" (growth). Los temores inflacionistas y sus repercusiones sobre las alzas de tipos de interés siguieron centrando la atención de los inversores, que debían preocuparse ahora, por una recuperación económica excesivamente vigorosa y que sigue tensionando los precios. El índice CRB de materias primas continuó su escalada en mayo hasta niveles máximos de una década, aprovechando la debilidad del usd\$ y los aumentos de demanda. Todo ello, unido a la solidez de los datos económicos publicados, hacía temer una reformulación de las políticas monetarias de los Bancos Centrales, si bien numerosos miembros de la FED aseguraron que los tipos de interés se mantendrían en los niveles actuales mientras durase la recuperación económica, que algunos siguieron calificando de "irregular" y el fenómeno de la inflación como "transitorio". Las cifras conocidas de IPC de abril en EEUU mostraron un repunte del +0,8% mensual hasta el +4,2% interanual, su mayor alza en 12 años. La inflación subyacente también superó las expectativas y alcanzó el 3%, por encima del objetivo medio del 2% de la institución. El deflactor de precios al consumo, indicador preferido de la FED, confirmaba el mayor repunte mensual (+0,6%) desde 2008, disparando la tasa interanual del 2,4% al 3,6% (vs. 2,9% previsto), máximos desde 1992. Otro indicador seguido por la FED, el mercado laboral, dio muestras de debilidad aunque por un motivo bien distinto (la tasa de paro subió hasta el 6,1%, frente la caída estimada al 5,8%). A pesar de que la demanda de empleo sigue robusta (el Departamento de Trabajo publicó en marzo un dato récord de ofertas de empleo empresarial), la oferta de trabajo muestra poca elasticidad; escasea la oferta de trabajo de cierta cualificación y no es capaz de cubrir las vacantes. En mayo, la renta variable europea siguió con un mejor comportamiento relativo y numerosos índices acumularon ya rentabilidades de doble dígito. Los resultados empresariales, al igual que en EEUU, también sorprendieron positivamente en Europa y el Dax alemán consiguió alcanzar nuevos máximos históricos. El comportamiento de la r. variable emergente fue más discreto por los rebotes de COVID19 en Asia, tomando el relevo la parte latinoamericana en la que el índice Bovespa de Brasil también se situó en zona de máximos históricos. En junio se conoció el IPC de mayo de EEUU que se disparó hasta el 5%, superando el 4,7% previsto y la subyacente, con un aumento del 0,7%, alcanzó el 3,8% interanual lo que suponía niveles no vistos desde 1992. En Europa, si bien también se apreciaron tensiones, el IPC de la eurozona se situó en el 1,9% en junio, frente al 2% de mayo. A nivel emergente, China también reportó su mayor cifra desde 2008 (1,3% interanual, frente al +0,9 anterior), aunque por debajo de las previsiones del 1,6%. Las cifras económicas tuvieron lecturas positivas en general, aunque también hubo otras de carácter mixto. En

EE.UU. el ISM de servicios sorprendía alcanzando un máximo histórico de 64 ptos. y la actividad manufacturera se expandió al mayor ritmo desde 2007. El PIB del 1er trim. se revisó al alza una décima para situarlo en el 6,4% interanual, gracias a un mayor consumo doméstico 1,9% y con la inversión privada en el 3,4%, frente al 2,7% estimado anteriormente. La confianza de los consumidores registró en junio un nuevo máximo, 127,3 ptos., desde el inicio de la pandemia y los precios de la vivienda registraban su mayor alza en 30 años (+1,8%). Por el lado negativo, las ventas minoristas se redujeron un 1,3%, aunque superaron las expectativas. Lo mismo sucedía en Europa, donde las lecturas PMI de la eurozona registraron un nuevo máximo histórico y las del sector privado su mayor ritmo de crecimiento de los últimos 15 años (59,2 ptos). La producción industrial de la zona euro registró un repunte del 0,8% en abril, tras el 0,4% de marzo, lo que suponía una subida del 39,3% respecto el mismo mes de 2020. Por todo lo anterior, la reunión mensual de la FED fue ganado protagonismo y aportó novedades. La autoridad se mostró prudente frente a los datos de inflación y comprometida con apoyar la recuperación del empleo, por lo que decidió mantener su ritmo de compras en los 120.000 mill. al mes, aunque reconoció que habían empezado las discusiones sobre el tapering. El simposio de banqueros centrales que se reúne anualmente en Jackson Hole a finales de agosto, parece que será el escenario escogido por la Fed para empezar a anunciar el tapering. La renta variable mundial siguió liderada por al estadounidense, que continuó conquistando sucesivos máximos históricos hasta registrar el mejor semestre desde 1998 (el S&P500 +15,87% en el primer semestre de 2021). A nivel europeo, las principales plazas finalizaron con rentabilidades de doble dígito (Dax +13,2%, Eurostoxx50 +14,4%).

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

Durante el periodo, la IIC ha mantenido porcentajes de inversión cercanos al 100%, acorde con su política de inversión. No hubo cambios destacables en cuanto a la composición geográfica de la cartera, aunque sí algunos cambios en cuanto a la composición de las áreas. En EEUU hicimos una traslación desde el segmento "growth" al segmento "value", acorde con el movimiento interno que estaba habiendo en el mercado, y que tenía todo el sentido desde el punto de vista de análisis fundamental. El segmento "value" está claramente infravalorado, respecto las valoraciones relativas conjuntas de los mercados. En Europa, también hubo esta traslación aunque en menor medida. En el área emergente, hubo una sobreponderación en el segmento de pequeñas compañías ("small caps") del continente asiático. La apreciación del usd\$ de la última parte del periodo, fue aprovechada para volver a retomar posiciones de cobertura a la exposición usd\$/eur, para el que seguimos teniendo una visión de depreciación para el conjunto del año.

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 ha obtenido una rentabilidad del 15,87% con una volatilidad del 11,09%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 27.242.120,43 euros, lo que supone un +28,15% comparado con los 21.257.369,96 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1.221 partícipes, 71 más de los que había a 31/12/2020.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI durante el semestre ha sido del 14,74% con una volatilidad del 8,83%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,69% (directo 0,53% + indirecto 0,16%), siendo el del año del 1,36%.

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, al ser ésta Fondo de Fondos, por lo que entendemos que no procede un análisis comparativo de rentabilidad.

2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

La posición en el ETF, Ishares S6P500 value, fue aumentándose en el periodo, en detrimento del ishares core S&P500 etf. Así mismo, fuimos incrementando la posición en el Fondo "Invesco Pan european equity Fund" que también abordaba un segmento más "value" en la parte de renta variable europea. La exposición a renta variable emergente fue reforzada hasta los límites del 15% que marca en su política de inversión y se incorporaron dos nuevos productos de Gestoras externas, Uno de exposición global, el Baillie Gifford Worldwide Emerging markets, y otro centrado en renta variable asiática con el Veritas Asia Fund A eur.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en Productos Derivados estuvo focalizada, como es costumbre, en productos de futuro de los principales índices de renta variable a través de los cuales se pretendió reducir los niveles de volatilidad de la IIC, cosa que se consiguió en algunos momentos de inestabilidad del periodo. También hubo operativa en futuros de VIX de EEUU (mercado CBOE), manteniéndose a final del periodo una posición comprada de 2 contratos con vencimiento julio. La totalidad de productos sobre índices bursátiles utilizados tienen finalidad de inversión y la operativa que hubo en el semestre consistió en reducir el volumen de los mismos en momentos de descensos para volver a incorporarlos a niveles más bajos. En la area de divisas, la gestión del tipo de cambio fue activa. A mediados del periodo se redujo la posición de cobertura que venía manteniendo el Fondo desde hacía tiempo con futuros comprados de la cotización €/usd\$, según comentamos en informes anteriores, y en el tramo final del periodo estas fueron retomadas de nuevo. El promedio del importe comprometido en derivados en el período ha sido del 65,61%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados ha sido de 523.102,08 €.

d) Otra información sobre inversiones.

Al ser Fondo de Fondos, la presente IIC invierte la práctica totalidad de su patrimonio (más del 10%) en otros Fondos de inversión externos a la propia gestora. Estos se distribuyen entre las principales gestoras internacionales: Fidelity, Schroders, JP Morgan, Allianz, T. Rowe Price, Morgan Stanley, sin destacar por cuantía ninguna de ellas sobre el resto aunque las posiciones en Fidelity se basan levemente sobre el resto de Gestoras. Baillie Gifford y Veritas son dos Gestoras incorporadas a la cartera del Fondo, y de las que no habían habido posiciones con anterioridad. A nivel de ETF, a los que el Fondo dedica un % reducido de inversión, la exposición se concentra en dos emisores: iShares y Spider, incorporándose tres productos de First Trust en el segundo trimestre del año y centrados en temáticas: cybersecurity, Cloud computing e internet. La posición en renta variable nórdica se mantuvo a nivel de porcentaje de la cartera, aunque para ésta se cambió la IIC con la que se abordaba tal segmento. La entrada de EVLI Nordic IB eur Acc. sustituyó una posición histórica que había a través de un Fondo de Fidelity. Baillie Gifford y Veritas son dos Gestoras incorporadas a la cartera del Fondo, y de las que no habían habido posiciones con anterioridad. A nivel de ETF, a los que el Fondo dedica un % reducido de inversión, la exposición se concentra en dos emisores: iShares y Spider, incorporándose tres productos de First Trt Trust en el segundo trimestre del año y centrados en temáticas: cybersecurity, Cloud computing e internet.

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 103,21% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,83%.

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.

Las preocupaciones por los niveles de inflación, más que la evolución de las cifras de la pandemia, suponemos que seguirán condicionando el comportamiento de los mercados financieros en el segundo semestre del año y en especial de la renta variable. Las autoridades monetarias han desempeñado un notable esfuerzo para transmitir tranquilidad a los mercados argumentando que los repuntes vistos en el periodo tienen un fuerte carácter "temporal y transitorio". Hasta el momento, los inversores han comprado el mensaje y confiado en que esto acabe siendo así, pero si las magnitudes no apoyan estas previsiones podrían aparecer tensiones que obligarían a acelerar el calendario de los Bancos Centrales y poner de esta manera fin a las condiciones extremadamente acomodaticias de los últimos años. La renta variable, uno de los activos más beneficiados por las mismas, podría sufrir una presión adicional que se añadiría a las valoraciones exigentes que ha alcanzado después de los años extremadamente benignos que hemos vivido. De ser así, tendríamos que revisar las condiciones actuales de aquellas áreas más afectadas y actuar en consecuencia.

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
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	239	0,88	211	0,99
ES0156322036 - PARTICIPACIONES JURISFOND	EUR	198	0,73	193	0,91
TOTAL IIC		438	1,61	404	1,90
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		438	1,61	404	1,90
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
FI0008811013 - PARTICIPACIONES EVLI NORDIC IB	EUR	491	1,80	0	0,00
LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVEST LATIN AME	EUR	302	1,11	0	0,00
IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES BAILLIE GIFFORD WORD	EUR	134	0,49	0	0,00
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	201	0,74	0	0,00
IE00BFD2H405 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST CLOUD CO	EUR	95	0,35	0	0,00
IE00BFDXDP42 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST INDXX IN	EUR	79	0,29	0	0,00
IE00BF16M727 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST CYBERSEC	EUR	180	0,66	0	0,00
US4642873099 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P GROWTH E	USD	688	2,53	0	0,00
LU1625225310 - PARTICIPACIONES INVESTCO PAN EUROPEAN	EUR	1.580	5,80	326	1,54
IE00B0M62T89 - PARTICIPACIONES ISHARES EURO TOTAL M	EUR	0	0,00	137	0,64
LU1491344765 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GLOBAL	EUR	512	1,88	317	1,49
LU0570871706 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GLOBAL	EUR	439	1,61	281	1,32
LU1387591727 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY EMERG	EUR	257	0,94	454	2,14
LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ	USD	224	0,82	185	0,87
LU2009011938 - PARTICIPACIONES ALLIANZ THEMATIC CL	EUR	551	2,02	498	2,34
LU0248050006 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F EUROPE DY	EUR	467	1,71	572	2,69
LU1587985224 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT ASIA PACI	EUR	251	0,92	224	1,05
LU1548496709 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLB ARTIFICI	EUR	418	1,54	352	1,66

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
US4642874089 - PARTICIPACIONES ISHARES S&P 500 VALU	USD	4.660	17,10	2.248	10,57
LU0348529875 - PARTICIPACIONES FIDELITY ACT ST EURO	EUR	0	0,00	287	1,35
CH0008899764 - PARTICIPACIONES ISHARES SMI ETF CH	CHF	150	0,55	136	0,64
IE00BFLQG690 - PARTICIPACIONES BNY MELLON JAPAN SMA	EUR	942	3,46	869	4,09
LU1864952848 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUROPE	EUR	322	1,18	288	1,35
LU0318940003 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND-EUROPE	EUR	0	0,00	229	1,08
LU1159237657 - PARTICIPACIONES STATE STREET CANADA	CAD	564	2,07	458	2,15
LU0935941186 - PARTICIPACIONES JP MORGAN F.AFRICA E	EUR	80	0,29	76	0,36
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F.EMGNG MKT	USD	508	1,87	441	2,07
LU1255915404 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROLAND EQU	EUR	243	0,89	213	1,00
LU0936576247 - PARTICIPACIONES FIDELITY EMERGING EU	EUR	225	0,83	174	0,82
LU0346392995 - PARTICIPACIONES FIDELITY FNDS-NORDIC	SEK	0	0,00	364	1,71
LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW	USD	513	1,88	302	1,42
LU0346389348 - PARTICIPACIONES F. GLOBAL TECH	EUR	1.266	4,65	1.042	4,90
LU0149524208 - PARTICIPACIONES SCHRODER ITL US SM&M	CHF	491	1,80	432	2,03
LU0106820292 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	109	0,40	88	0,41
LU0236738356 - PARTICIPACIONES SCHRODER JAPANESE EQ	EUR	441	1,62	409	1,92
LU0528228231 - PARTICIPACIONES F. GL DEMOGRAPHICS	USD	397	1,46	357	1,68
LU0594300500 - PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS	USD	186	0,68	177	0,83
LU0390711777 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	487	1,79	458	2,16
LU0346390601 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	525	1,93	515	2,42
LU0318939179 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	1.103	4,05	918	4,32
LU0164867441 - PARTICIPACIONES HSBC GIF CHINESE EQ	USD	409	1,50	490	2,31
LU0328474803 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS	EUR	339	1,24	308	1,45
GB0006779549 - PARTICIPACIONES BNY MELLON FUND MAN.	GBP	138	0,51	122	0,57
US4642872000 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADV.	USD	691	2,54	851	4,00
US78467X1090 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS	USD	1.226	4,50	1.055	4,96
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS	USD	1.379	5,06	852	4,01
TOTAL IIC		24.265	89,06	17.505	82,32
TOTAL DEPÓSITOS		0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		24.265	89,06	17.505	82,32
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		24.703	90,67	17.909	84,22

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.