

## CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI

Nº Registro CNMV: 3766

Informe Semestral del Segundo Semestre 2021

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

**Grupo Gestora:** **Grupo Depositario:** CREDIT AGRICOLE **Rating Depositario:** Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en [www.gesiuris.com](http://www.gesiuris.com).

La Entidad Gestora atenderá las consultas de los clientes, relacionadas con las IIC gestionadas en:

### Dirección

RB. De Catalunya, 00038, 9º

08007 - Barcelona

932157270

### Correo Electrónico

[atencionalcliente@gesiuris.com](mailto:atencionalcliente@gesiuris.com)

Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: [inversores@cnmv.es](mailto:inversores@cnmv.es)).

## INFORMACIÓN FONDO

Fecha de registro: 13/02/2007

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

#### Categoría

Tipo de fondo:

Fondo que invierte mayoritariamente en otros fondos y/o sociedades

Vocación inversora: Renta Variable Internacional

Perfil de Riesgo: 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	0,16	0,18	0,34	0,16
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,35	-0,44	-0,40	-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	1.578.489,31	1.580.050,47
Nº de Partícipes	1.271	1.221
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	28.869	18,2888
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	1,01	0,00	1,01	2,00	0,00	2,00	patrimonio	
Comisión de depositario			0,04			0,08	patrimonio	

## 2.2 Comportamiento

Cuando no exista información disponible las correspondientes celdas aparecerán en blanco

### A) Individual. Divisa EUR

Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Rentabilidad IIC</b>	21,71	5,03	0,99	5,14	9,13	5,30	21,68	-6,65	5,69

Rentabilidades extremas (i)	Trimestre actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
<b>Rentabilidad mínima (%)</b>	-2,37	26-11-2021	-2,37	26-11-2021	-8,38	12-03-2020
<b>Rentabilidad máxima (%)</b>	1,66	07-12-2021	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
<b>Volatilidad(ii) de:</b>									
<b>Valor liquidativo</b>	8,90	9,28	8,67	7,30	10,17	22,76	9,09	10,90	14,83
<b>Ibex-35</b>	16,19	18,01	16,21	13,98	16,53	34,16	12,41	13,67	25,83
<b>Letra Tesoro 1 año</b>	0,23	0,33	0,21	0,15	0,20	0,44	0,87	0,39	0,70
<b>MSCI AC World Index (EUR) TR</b>	11,13	12,76	9,15	7,96	13,75	27,50	10,42	12,63	14,26
<b>VaR histórico del valor liquidativo(iii)</b>	7,62	7,62	7,62	7,57	7,69	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.

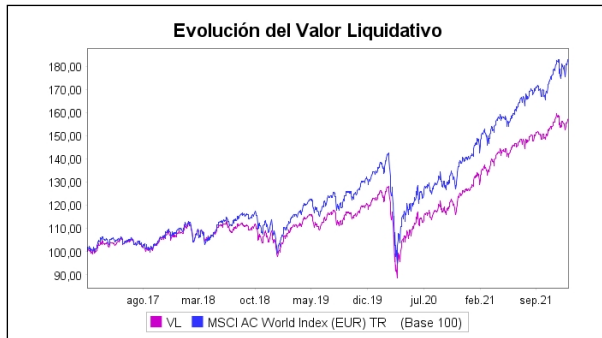
(iii) VaR histórico del valor liquidativo: Indica lo máximo que se puede perder, con un nivel de confianza del 99%, en el plazo de 1 mes, si se repitiese el comportamiento de la IIC de los últimos 5 años. El dato es a finales del periodo de referencia.

Gastos (% s/ patrimonio medio)	Acumulado 2021	Trimestral				Anual			
		Último trim (0)	Trim-1	Trim-2	Trim-3	2020	2019	2018	2016
<b>Ratio total de gastos (iv)</b>	2,76	0,70	0,69	0,69	0,67	2,73	2,74	2,82	2,85

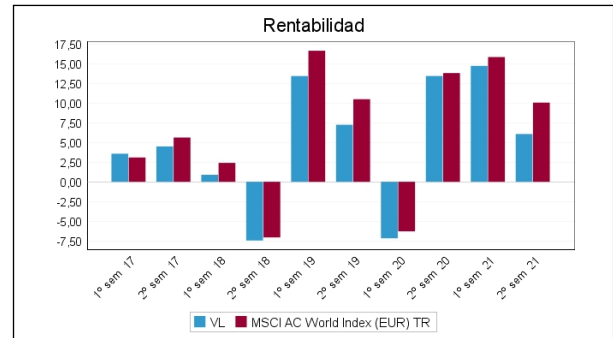
(iv) Incluye los gastos directos soportados en el periodo de referencia: comisión de gestión sobre patrimonio, comisión de depositario, auditoría, servicios bancarios (salvo gastos de financiación), y resto de gastos de gestión corriente, en términos de porcentaje sobre patrimonio medio del periodo. 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	9.514	1.300	-0,54
Renta Fija Internacional	0	0	0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.654	176	0,54
Renta Fija Mixta Internacional	4.237	123	-0,40
Renta Variable Mixta Euro	7.136	100	-1,14
Renta Variable Mixta Internacional	3.452	114	5,57
Renta Variable Euro	34.276	1.993	1,86
Renta Variable Internacional	93.641	3.189	1,23
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	69.177	1.978	-2,19
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	6.606	104	-0,41
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
<b>Total fondos</b>	<b>234.695</b>	<b>9.077</b>	<b>0,14</b>

\*Medias.

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

### 2.3 Distribución del patrimonio al cierre del período (Importes en miles de EUR)

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio

Distribución del patrimonio	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% sobre patrimonio	Importe	% sobre patrimonio
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	27.473	95,16	24.703	90,68
* Cartera interior	451	1,56	438	1,61
* Cartera exterior	27.022	93,60	24.265	89,07
* 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)	1.258	4,36	2.216	8,13
(+/-) RESTO	137	0,47	323	1,19
TOTAL PATRIMONIO	28.869	100,00 %	27.242	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)	27.242	21.257	21.257	
± Suscripciones/ reembolsos (neto)	-0,07	10,40	9,76	-100,76
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
± Rendimientos netos	5,89	13,45	18,93	-51,23
(+) Rendimientos de gestión	7,00	14,66	21,24	-46,76
+ Intereses	-0,02	-0,04	-0,05	-46,49
+ Dividendos	0,24	0,28	0,52	-3,90
± Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultados en renta variable (realizadas o no)	1,32	0,63	1,99	131,79
± Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
± Resultado en derivados (realizadas o no)	-0,46	2,08	1,49	-124,37
± Resultado en IIC (realizados o no)	5,86	11,65	17,19	-43,98
± Otros resultados	0,06	0,04	0,10	57,20
± Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,15	-1,22	-2,37	5,36
- Comisión de gestión	-1,01	-0,99	-2,00	13,39
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,08	13,39
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,02	-9,62
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	-0,01	-51,34
- Otros gastos repercutidos	-0,09	-0,17	-0,26	-39,60
(+) Ingresos	0,04	0,01	0,05	180,54
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,03	10,67
+ Otros ingresos	0,02	0,00	0,02	595.239,05
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	28.869	27.242	28.869	

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

### 3. Inversiones financieras

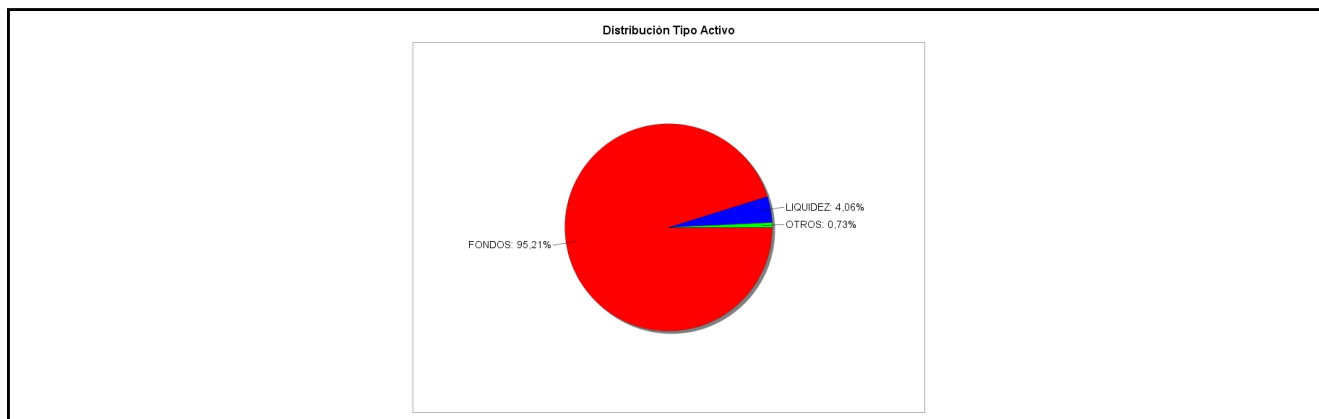
#### 3.1 Inversiones financieras a valor estimado de realización (en miles de EUR) y en porcentaje sobre el patrimonio, al cierre del periodo

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	451	1,56	438	1,61
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR	451	1,56	438	1,61
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	27.035	93,64	24.265	89,06
TOTAL DEPÓSITOS	0	0,00	0	0,00
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros	0	0,00	0	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR	27.035	93,64	24.265	89,06
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS	27.486	95,20	24.703	90,67

Notas: El período se refiere al final del trimestre o semestre, según sea el caso.

Los productos estructurados suponen un 0,00% de la cartera de inversiones financieras del fondo o compartimento.

#### 3.2 Distribución de las inversiones financieras, al cierre del período: Porcentaje respecto al patrimonio total



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

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
DOW JONES INDEX	C/ Fut. FUT. CBOT MINI DOW JONES (18/03/22)	642	Inversión

Subyacente	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (18/03/22)	832	Inversión
NASDAQ-100 SHARES INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (18/03/22)	577	Inversión
PART. ISHARES MSCI ACWI ETF	V/ Opc. CALL CBOE ACWI US 103 (21/01/22)	408	Cobertura
Total subyacente renta variable		2458	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (14/03/22)	4.852	Inversión
Total subyacente tipo de cambio		4852	
<b>TOTAL OBLIGACIONES</b>		7311	

#### 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.

## 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 semestre empezó con la reunión del Comité Abierto de la Reserva Federal (FOMC) de julio que decidió mantener su política monetaria expansiva y mantuvo los tipos de interés oficiales (en el rango entre el 0% / 0,25%) y el volumen de su Programa de compras de activos en los 120.000 mill. usd\$/mensuales. Además, emitió mensajes optimistas indicando que la economía seguía avanzando hacia el cumplimiento de los objetivos de empleo e inflación que, a pesar de superar con creces el objetivo anual del 2%, siguió confiando en el carácter “transitorio” de ésta. Con todo ello, las miradas ya quedaron puestas en la reunión anual de banqueros centrales en Jackson-Hole programada para finales de agosto. En el mes comenzó la temporada de publicación de resultados empresariales correspondientes al primer semestre del año y en la que el 90% de las compañías batieron las expectativas (mayor porcentaje desde el año 2011) con un crecimiento del BPA del 73% vs. el 66% previsto. Se conocieron las cifras del PIB del 2º trim. de EEUU que arrojó un +6,5% vs. el +6,3% anterior. El alza de la economía estuvo impulsada por un aumento del consumo doméstico (+11,8%), en una de las mayores ganancias desde la década de 1950, gracias al avance del proceso de vacunación, las ayudas del gobierno y una mayor reapertura de la economía. La tasa de ahorro cayó al 10,9% en el segundo trimestre del año desde el 20,8% anterior, lo que indicaba que el consumidor norteamericano estaba gastando el efectivo acumulado durante la pandemia. Todo ello era de agrado para la renta variable norteamericana, que siguió alcanzando niveles de máximos históricos en julio. También tuvo un comportamiento positivo la europea, contagiada por el optimismo en Wall Street, además de por la buena evolución de los resultados corporativos. El levantamiento del veto sobre el pago de dividendos del sector financiero a partir de octubre por parte del BCE (también hizo lo mismo el BOE en UK), también animó al deprimido sector que fue protagonista en numerosas sesiones. En cambio, la renta variable emergente registró descensos con toda la atención centrada en la renta variable china que tuvo que lidiar con las pretensiones regulatorias del Gobierno Central sobre numerosos sectores (internet, e-commerce, educación, s. asegurador...) y con alta dosis de incertidumbre por la poca claridad comunicativa de las autoridades acerca de cuáles eran sus intenciones. En agosto se aprobó en el Senado norteamericano, tras tres meses de negociaciones, el proyecto de infraestructuras que la Administración Biden pretendía impulsar y que tenía que suponer la mayor inversión en el país en décadas. Quedó pendiente la aprobación por parte de la Cámara de Representantes que lo discutiría en octubre. Las cifras económicas conocidas en el periodo fueron mixtas, empezando a vislumbrarse cierta desaceleración en algunas cifras de actividad, principalmente en Asia y Europa. La propagación de la variante Delta en el continente asiático, caso más particular que no se daba con la misma intensidad en el resto del mundo, era vista con mucho recelo en aquella zona, donde algunos países tuvieron que regresar a los confinamientos: Vietnam, Indonesia, Australia, Japón... En cambio, en Europa y EEUU se confiaba en que las vacunas seguirían mostrando su efectividad, como hasta el momento. En estas zonas, el inicio del tapering pasó a ser la principal preocupación de los inversores. Los niveles de inflación, por encima de objetivos anuales, podrían acabar presionando a las autoridades monetarias para que empezaran a poner fin al largo periodo expansivo que han tenido los tipos de interés. En su comparecencia en Jackson-Hole, el presidente J. Powell abrió la posibilidad a que antes de finalizar el presente año se redujera ya el volumen del Programa de compra de activos, aunque puso todo su énfasis en que ello no implicaría o iría seguido de un aumento de los tipos de interés. También consiguió alcanzar cuotas de máximos históricos en agosto el índice Stoxx600 tras acumular nueve sesiones consecutivas al alza. De entre los índices europeos más representativos, únicamente el FTSE100 inglés y el Ibex 35 español fueron los únicos que no consiguieron alcanzar y superar los niveles pre-covid. La renta variable emergente fue el farolillo rojo del mes de agosto, que se sumaba a un mal mes de julio. Significativo fue que se viera ya la primera alza de tipos de interés, por parte de un Banco Central relevante: el Bco.

Central de Corea del Sur aumentó +0,25% sus tipos de interés hasta el +0,75% a finales de mes. En setiembre, la renta variable mundial puso pausa a la racha alcista de siete meses seguidos que coincidió con el inicio de la pauta estacional de finales de año en la que las Bolsas se muestran más volátiles. Además, a pesar de que las cifras de agosto supusieron un alivio en EEUU (IPC del 4% vs el 4,3% previsto), la escalada de precios que se dio principalmente en los componentes energéticos (petróleo, gas, electricidad...) ponían en entredicho el carácter "transitorio" que las autoridades venían augurando desde hacía tiempo y que necesitaban para el desarrollo de sus políticas. El propio presidente Powell manifestó sentirse "frustrado" por la evolución de los acontecimientos (los "cuellos de botella" de algunos mercados difícilmente desaparecerán a corto plazo) y los niveles previstos de inflación para los próximos años fueron revisados al alza (4,2% para el presente, más del doble del objetivo inicial del 2%, 2,3% para 2023 y 2,2% en 2024). Las mismas causas también condujeron a revisar a la baja las previsiones de crecimiento económico en EEUU para el presente, dejándolo en el 5,9% vs la estimación inicial del 7% y quedando en el 3,8% en 2022 y 2,5% en 2023. Por si fuera poco, y siempre en esta parte del año, en EEUU volvió a surgir la problemática en torno a la necesidad de elevar el "techo de Deuda" que lleva implícita una larga lucha política y más con la composición actual de las dos Cámaras en EEUU. A finales de mes, la Cámara Baja de mayoría demócrata aprobó un proyecto de ley para suspender el techo de endeudamiento, evitando así un cierre del gobierno federal que tendrá "oxígeno" hasta el 3 de diciembre para continuar sus actividades. Al mal mes de setiembre de la renta variable, se le unió el repunte generalizado de los tramos largos de la curva de tipos de interés tanto en EEUU como en Europa. El 10yr americano repuntó más de 20 pb. hasta situarse por encima del 1,50% y el 30yr por encima del 2%. Las incertidumbres comentadas y la escalada de tipos de interés nos llevaron a reducir la exposición en renta variable del Fondo a finales del periodo. Debido a las mayores valoraciones e incertidumbres político/económicas de la zona norteamericana, nos inclinamos por escoger esta zona para reducir esta exposición. Con ya un 72% de resultados empresariales publicados en el índice SP500, el ratio de sorpresas positivos se situó en el 82,1% frente al 86,3% del trimestre anterior y el 78,3% de media de los últimos cinco años, con los beneficios por acción un 10% por encima de lo esperado. En Europa, con el 55% publicado, las sorpresas se situaron en el 65,2% por encima de la media del 58,1% y los beneficios un 11% superiores a lo previsto. La mayoría de las empresas mantuvieron y reafirmaron sus perspectivas a futuro, a pesar de que estos resultados todavía no reflejan las presiones en márgenes que pueden surgir como consecuencia de los problemas en las cadenas de suministro mundiales que se intensificaron en el mes. Las alzas estuvieron focalizadas en la renta variable desarrollada principalmente EEUU y Europa, mientras que la emergente se mostró más "escéptica" con la continuación de los repuntes de casos de Covid en el continente asiático, el enfriamiento de las cifras económicas y la crisis del sector inmobiliario de China con las dificultades del gigante Evergrande para atender sus compromisos de renta fija. En EEUU el IPC se situó por encima del 5% y las últimas minutas de la FED dejaron entrever que el tapering de su Programa de Compra de Bonos podría iniciarse a mediados de noviembre. En Europa, la inflación de la eurozona alcanzó la tasa interanual de +3,4% (desde el +3% anterior) lo que suponía una lectura máxima de los últimos 13 años añadiendo presión también al BCE. El aumento de los niveles de precios se ha convertido en una tendencia mundial como así lo puso de manifiesto la cifra de inflación del conjunto de la OCDE, que con una lectura de +4,3% en agosto, suponía la lectura más alta desde septiembre de 2.008. Mientras algunos reconocidos economistas advirtieron que los Bancos Centrales podrían estar subestimando los riesgos de inflación, otros ya pasaron a un terreno más restrictivo. Canadá puso fin a su Programa de compras, a la vez que adelantó que en el primer semestre de 2022 se producirán las primeras subidas de tipos de interés. Las cifras macroeconómicas conocidas mostraron cierto enfriamiento, principalmente a consecuencia de los cuellos de botella y problemas de suministro que se han visto en muchos mercados de materias primas. En noviembre, la renta variable registró su peor comportamiento mensual en el año, a pesar del buen inicio que tuvo y en el que se alcanzaron máximos históricos en algunas plazas (EEUU y Alemania como destacadas). La preocupación por el avance continuo de las cifras de inflación a nivel mundial y la aparición a finales de mes de la variante "ómicron" del Covid-19, acabaron por hacer mella en el ánimo inversor y las Bolsas registraron abultados descensos en los últimos compases del mes, poniendo fin a la mayor secuencia alcista desde 2017. La reunión de la FED a principios de mes sirvió para anunciar el inicio inmediato de la reducción de estímulos (tapering) por un importe de 15.000 millones mensuales, al mismo tiempo que anunció que el Organismo sería paciente antes de acometer las primeras subidas de tipos de interés. Ambas cuestiones no alteraron el devenir de la renta variable que acogió con alzas el proceso de normalización monetaria iniciado. La recta final en la temporada de resultados empresariales corroboró la escalada a zona de máximos de buena parte de índices, así como también las cifras del mercado laboral de EEUU que superó las previsiones en octubre (se crearon 531.000 puestos de

trabajo) y ponía fin a dos meses en los que habían decepcionado (en octubre se triplicaron las cifras de setiembre). Sin embargo, como ya venía sucediendo en meses anteriores, la publicación de las cifras de inflación pasó a centrar la atención de los inversores. En EEUU, los Precios al por mayor subieron un +86% en tasa anualizada, su mayor registro en una década, ante los problemas de mano de obra y falta de suministros. El índice de precios al consumo apuntó en la misma dirección, y subió nueve décimas en octubre hasta situar la tasa interanual en el 6,2% (5,8% esperado) la mayor registrada en los últimos 31 años. La subyacente subió un +0,6% hasta el +4,5%. La misma contundencia se vio en otras zonas geográficas y que confirman la tendencia mundial del fenómeno inflacionista: en Europa por citar dos ejemplos, en Alemania la tasa alcanzó el +6% en noviembre (tasa más alta desde 1997) y en España con un +5,6% supuso la mayor lectura de los últimos 29 años. Y a nivel asiático en China los precios de producción repuntaron un +13,5% hasta máximos de los últimos 26 años, como también lo hizo el IPC que con un +1,5% superó las expectativas y duplicó los datos del mes anterior (+0,7%). Alivió la situación, la aprobación del histórico plan de infraestructuras por valor de 1,2 billones \$ impulsado por la Admon. Biden gracias al apoyo del sector republicano. Más volátil estuvo la renta variable europea, por los temores a los efectos de nuevas olas de contagios ante los avances de casos a ritmos cada vez mayores. El índice global de confianza comercial elaborado trimestralmente por la Organización Mundial de Comercio (OMC) cayó a los 99,5 puntos, después de un año de continuas subidas, por los problemas de suministro. Se trata de la primera caída por debajo del umbral de los 100 pto. del año, lo que denotaba cierta contracción en el comercio global. El mes de diciembre no estuvo exento de volatilidad, si bien los índices de renta variable consiguieron cierres en positivo. Ni los inicios del tapering ni la evolución de la pandemia consiguieron detener el “típico rally de fin de año”. A inicios de mes, la variante “omicrón” fue mermando el ánimo inversor que se fue recuperando a medida que se percibió que, a pesar del mayor número de contagios, el ritmo de hospitalizaciones era inverso. Un total de veinte Bancos Centrales mantuvieron reuniones en el mes. La de la FED acaparó la atención y fue la más trascendente, junto a la del Banco de Inglaterra que elevó ya un 0,25% los tipos de interés (primera subida desde 2018). En EEUU, el presidente Powell reconoció que la inflación pasaba a ser “un problema ya no transitorio”, si bien la fortaleza de la economía junto con la mejora del mercado laboral otorgaba margen para acelerar la retirada de estímulos. Por ello, la institución acordó reducir a partir de enero en 30.000 millones sus compras de bonos y titularizaciones, lo que suponía doblar el ajuste actual iniciado en noviembre pasado. De este modo, la entidad daría por finalizado su Programa de Compras la próxima primavera, lo que permitiría iniciar el nuevo ciclo monetario con hasta tres subidas de tipos en 2022, situándolos en el rango 0,75% / 1%. Otras dos en 2023 hasta el 1,25% / 1,50% y dos más al año siguiente alcanzando el 1,75% / 2%. Y es que las cifras de inflación siguieron sin remitir en su avance a nivel mundial; en EEUU la inflación mayorista (PPI) subió un +0,8% en noviembre elevando la tasa interanual al 9,6% (mayor subida histórica), mientras que en la UE la de consumo alcanzó un máximo histórico en noviembre hasta el 5,2% (vs. el 4,4% anterior). En cambio, en su reunión mensual el BCE volvió a mostrar ambigüedad con la situación actual y anunció que finalizaría su Programa de Compras de Emergencia (PPE) por valor de 1,85 billones de euros en marzo. Duplicando a partir de entonces hasta los 40.000 mill. de €, las compras de bonos dentro de su programa estándar de compra de activos (APP), para reducirlo a 30.000 mill.€ en el tercer trimestre. Durante el ejercicio finalizado la renta variable mundial, a excepción de la emergente, ha ido mostrando mucha resistencia a las incógnitas que han ido surgiendo durante el mismo con las esperanzas puestas en el ritmo de vacunación (desde la perspectiva de la pandemia) y al mantenimiento del apoyo monetario por parte de los Bancos Centrales (a pesar del cambio de tendencia de la inflación). El año 2021 finalizó con un balance muy positivo para el conjunto de la renta variable desarrollada y decepcionante para la categoría emergente. En el primer grupo, buena parte de índices alcanzaron revalorizaciones de doble dígito aupados por la renta variable norteamericana que volvió a destacar, un año más, tras registrar su tercer mejor año del siglo con la práctica totalidad de índices alcanzando continuos máximos históricos. El índice más representativo, el S&P500, consiguió sumar un total de 70 máximos anuales en el periodo. A nivel europeo, también revalorizaciones de doble dígito, destacando el +29,21% del CAC40 francés y el +23% del MIB italiano. A pesar de tener un repunte significativo en las últimas sesiones anuales, el Ibex35 fue el de peor evolución finalizando el año con un discreto +7,93%. Comportamiento desigual en la categoría emergente, donde el índice MSCI emerging markets finalizó en negativo, pero un +2,66% si lo medimos en €uros gracias a la subida anual del +7% del usd\$. En conjunto, el MSCI World finalizó con un +20,59%. Los analistas e inversores siguen mostrándose optimistas sobre el potencial de crecimiento para el 2022 de las economías occidentales a pesar de una progresiva retirada de estímulos monetarios por parte de los Bancos Centrales y que podría/debería ser sustituida por el exceso de ahorro actual.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

En la parte final del año, adoptamos una estrategia más prudente tal como indicamos en el último informe de finales del tercer trimestre. Según nuestro criterio, la tardía reacción del mercado de tipos de interés a las cifras de inflación que se estaban dando a nivel mundial, no podía o debería demorarse más en el tiempo. Además, la FED ya inició la reducción de su Programa de compras en noviembre con cifras moderadas y a pesar de insistir en que ello no irá seguido de un aumento de los tipos de interés, no nos parece discutible que los tipos de interés a largo plazo, que son los que utilizamos para la valoración fundamental de nuestras inversiones, van a tener que repuntar a corto/medio plazo. Vemos confiados a las principales Bancos Centrales en su capacidad de manejo de la situación, pero al mismo tiempo vemos unas cifras de inflación que sorprenden continuamente a la alza y que pueden alterar la hoja de ruta prevista por éstos. Es por ello que, aquellos sectores y países más sobrevalorados (componente growth y EEUU) son donde se redujeron exposiciones. Por cierto mimetismo de comportamiento, la exposición europea también se redujo ligeramente. No sufrió alteraciones la componente emergente de la cartera, sobre la que tenemos mucha confianza de cara al futuro y más aún después del pobre comportamiento que ha tenido en el ejercicio finalizado.

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 10,07% con una volatilidad del 11,07%, frente a un rendimiento de la IIC del 6,08% con una volatilidad del 8,97%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 28.868.617,61 euros, lo que supone un + 5,97% comparado con los 27.242.120,43 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1.271 participes, 50 más de los que había a 30/06/2021.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI durante el semestre ha sido del 6,08% con una volatilidad del 8,97%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,70% (directo 0,53% + indirecto 0,17%), siendo el del año del 2,76%.

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. La rentabilidad de la IIC, ha estado acorde con los rendimientos e índices del mercado.

## 2. INFORMACION SOBRE LAS INVERSIONES.

a) Inversiones concretas realizadas durante el periodo.

Al ligero cambio en la composición del area emergente en la cartera del Fondo que se hizo durante el tercer trimestre, mediante la compra del Fondo UTI Indian Dynamic Equity Fund con el que se abordó la exposición directa a India, que anteriormente estaba presente por medio de otros Fondos más globales y que abordaban en una parte esta area, lo mismo se hizo en la parte de r. variable china con la incorporación de la IIC " Matthews Asia China F." Asimismo, la exposición directa a Vietnam a través del KIM Inv. Vietnam Growth, FI, que tan buen resultado ha proporcionado, fue reducida parcialmente dando entrada al Fondo EVLI Emerging Frontier que, además de tener también exposición a renta variable vietnamita, aborda otros países principalmente asiáticos de las mismas características de Vietnam. Un paso decidido se dio en materia de ESG al invertir en dos Fondos de Fidelity Intl., el "Fidelity Climate Solutions F." y el "Fidelity Water & Waste F."

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

A mediados del periodo, Futuros sobre índices bursátiles norteamericanos ( Mini dow-jones mercado CBOT, mini sp-500 y mini nasdaq-100 del mercado CME) que anteriormente tenían finalidad de inversión fueron vendidos y para el caso del futuro mini nasdaq-100 se inició una posición vendedora de cobertura en previsión de un peor comportamiento relativo del segmento growth del mercado por la influencia negativa del alza de los tipos de interés a largo plazo que se estaba produciendo en el mercado. La renta variable japonesa también fue parcialmente cubierta con futuros del índice Nikkei del mercado CME en usd\$, tras la euforia que inicialmente provocó los cambios en el ejecutivo del país, pero sobre el que todavía quedan muchas incógnitas tras la debilidad que presentan sus cifras económicas conocidas. Mediante futuros mini -dax de mercado eurex se neutralizó la sobreponderación a renta variable europea que tiene el Fondo desde hace un

largo periodo de tiempo. Todas estas actuaciones tuvieron en todo momento la finalidad de cobertura en aras a reducir una previsible volatilidad que presuimos podía aparecer en cualquier momento. No fue así, de manera contundente, por lo que al final del periodo fueron abandonadas estas estrategias para pasar a ligeras posiciones en futuros de índices norteamericanos ( mini dow jones del CBOT y mini sp500 y mini nasdaq-100 del mercado CME) con finalidad de inversión. Con finalidad de cobertura , se vendieron ctos de opciones Call sobre el subyacente ACWI US de vencimiento enero'22 que teníamos en cartera. Se retomó la política de cobertura parcial de la exposición al tipo de cambio €/usd\$ que se había abandonado correctamente durante el año tras el alza del +7% anual , y que pensamos que será parte de nuestra estrategia de cara al próximo año. Ésta se hizo con contratos de futuro del mercado CME. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 66,13%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -127455,99 €.

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 sobresalen levemente sobre el resto de Gestoras. EVLI (Gestora Noruega) y UTI ( Gestora india) y Matthews Asia son tres Gestoras incorporadas a la cartera del Fondo. De las dos últimas no habían habido posiciones con anterioridad. De la primera teníamos posición en otra IIC de Gestora para la exposición a renta variable nórdica. A nivel de ETF, a los que el Fondo dedica un % reducido de inversión, la exposición se concentra en dos emisores: ishares y Spider, además de los tres productos de First Trust incorporados en el segundo trimestre del año y centrados en temáticas: cybersecurity, Cloud computing e internet. En el periodo y ante el aumento de sensibilidad por parte de todos ( Legisladores, Inversores y Gestores) en materia ESG, se intensificó esta materia en la cartera con IIC que focalizan sus inversiones en compañías que incluyen o contribuyen positivamente a la mejora de materias medioambientales.

En el periodo, 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 89,20% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el periodo ha sido del 8,97%.

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.

La IIC no ha soportado gastos en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2021. La IIC no tiene previsto tener ningún gasto en concepto de análisis financiero en el ejercicio 2022.

9. COMPARTIMENTOS DE PROPOSITO ESPECIAL (SIDE POCKETS).

N/A

10. PERSPECTIVAS DE MERCADO Y ACTUACION PREVISIBLE DEL FONDO.

Durante el ejercicio finalizado la renta variable mundial, a excepción de la emergente, ha ido mostrando mucha resistencia a las incógnitas que han ido surgiendo durante el mismo con las esperanzas puestas en el ritmo de vacunación (desde la perspectiva de la pandemia) y al mantenimiento del apoyo monetario por parte de los Bancos Centrales (a pesar del

cambio de tendencia de la inflación). Probablemente ambos aspectos seguirán condicionando la evolución de ésta el próximo ejercicio, en el que no serían descartables períodos de mayor volatilidad si hay alteraciones en las exigentes previsiones que han hecho los inversores. Sería lógico que el impacto/evolución de la pandemia fuera remitiendo por el efecto de las vacunaciones, por lo que la evolución de la inflación y, por consiguiente, los mercados de tipos de interés podrían pasar a ser los principales condicionantes de la renta variable mundial. Será imprescindible no sólo que las tasas de inflación detengan su avance, sino que serán necesarios descensos en las mismas dado que la situación creada durante el ejercicio finalizado en la que la mayoría de tipos de interés "reales" se encuentran en tasas históricas mínimas negativas, pensamos que siguen siendo un peligro para los modelos de valoración de muchas categorías de activos. SEguiremos monitorizando de cerca la evolución de los acontecimientos, como siempre hacemos. Los componentes más "growth" y la r. variable de EEUU es donde, probablemente, realicemos más actuaciones que, sin descartar una reducción de exposición, rotaríamos hacia el segmento "value" por su mejor valoración.

## 10. Detalle de inversiones financieras

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
ES0116829039 - PARTICIPACIONES EURO EQUITIES	EUR	252	0,87	239	0,88
ES0156322036 - PARTICIPACIONES IURISFOND	EUR	199	0,69	198	0,73
<b>TOTAL IIC</b>		451	1,56	438	1,61
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR</b>		451	1,56	438	1,61
Total Deuda Pública Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada mas de 1 año		0	0,00	0	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA FIJA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV NO COTIZADA</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN</b>		0	0,00	0	0,00
<b>TOTAL RENTA VARIABLE</b>		0	0,00	0	0,00
IE00BZ00WJ76 - PARTICIPACIONES BALLIE G W ASIA EX	EUR	125	0,43	0	0,00
LU1892830081 - PARTICIPACIONES FIDELITY SUST WATER&	EUR	105	0,36	0	0,00
LU2348336269 - PARTICIPACIONES FIDELITY SUST. CLIMA	USD	490	1,70	0	0,00
LU0346390510 - PARTICIPACIONES FIDELITY ASEAN FUND	USD	272	0,94	0	0,00
IE00BDZ2R889 - PARTICIPACIONES UTI INDIAN DYN EQTY-	EUR	138	0,48	0	0,00
LU0491817440 - PARTICIPACIONES MATTHEWS ASIA FD	USD	330	1,14	0	0,00
FI4000066915 - PARTICIPACIONES EVL EMERGING FRONTI	EUR	138	0,48	0	0,00
FI0008811013 - PARTICIPACIONES EVL NORDIC IB	EUR	523	1,81	491	1,80
LU1982200781 - PARTICIPACIONES DWS INVEST LATIN AME	EUR	207	0,72	302	1,11
IE00BW0DJK52 - PARTICIPACIONES BALLIE GIFFORD WORD	EUR	124	0,43	134	0,49
IE00B02ZFR42 - PARTICIPACIONES VERITAS ASIAN FUND A	EUR	249	0,86	201	0,74
IE00BFD2H405 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST CLOUD CO	EUR	99	0,34	95	0,35
IE00BF5DXP42 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST INDXX IN	EUR	87	0,30	79	0,29
IE00BF16M727 - PARTICIPACIONES FIRST TRUST CYBERSEC	EUR	214	0,74	180	0,66
US4642873099 - PARTICIPACIONES SHARES S&P GROWTH E	USD	2.875	9,96	688	2,53
LU1625225310 - PARTICIPACIONES INVESTCO PAN EUROPEAN	EUR	1.703	5,90	1.580	5,80
LU1491344765 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GLOBAL	EUR	580	2,01	512	1,88
LU0570871706 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE GLOBAL	EUR	493	1,71	439	1,61
LU1387591727 - PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY EMERG	EUR	273	0,94	257	0,94

Descripción de la inversión y emisor	Divisa	Periodo actual		Periodo anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
LU0301639745 - PARTICIPACIONES JPMORGAN KOREA EQ	USD	213	0,74	224	0,82
LU2009011938 - PARTICIPACIONES ALLIANZ TEMATICA CL	EUR	601	2,08	551	2,02
LU0248050006 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F EUROPE DY	EUR	528	1,83	467	1,71
LU1587985224 - PARTICIPACIONES BB ADAMANT ASIA PACI	EUR	212	0,73	251	0,92
LU1548496709 - PARTICIPACIONES ALLIANZ GLB ARTIFICI	EUR	416	1,44	418	1,54
US4642874089 - PARTICIPACIONES SHARES S&P 500 VALU	USD	2.726	9,44	4.660	17,10
CH0008899764 - PARTICIPACIONES SHARES SMI ETF CH	CHF	170	0,59	150	0,55
IE00BFLQG690 - PARTICIPACIONES BNY MELLON JAPAN SMA	EUR	963	3,34	942	3,46
LU1864952848 - PARTICIPACIONES THREADNEEDLE EUROPE	EUR	354	1,23	322	1,18
LU1159237657 - PARTICIPACIONES STATE STREET CANADA	CAD	615	2,13	564	2,07
LU0935941186 - PARTICIPACIONES JP MORGAN F.AFRICA E	EUR	84	0,29	80	0,29
LU0318933560 - PARTICIPACIONES JPMORGAN F.EMGNG MKT	USD	511	1,77	508	1,87
LU1255915404 - PARTICIPACIONES ALLIANZ EUROLAND EQU	EUR	258	0,89	243	0,89
LU0936576247 - PARTICIPACIONES FIDELITY EMERGING EU	EUR	231	0,80	225	0,83
LU1586949999 - PARTICIPACIONES KIM INV VIETNAM GROW	USD	480	1,66	513	1,88
LU0346389348 - PARTICIPACIONES FIDELITY GLOBAL TECH	EUR	1.383	4,79	1.266	4,65
LU0149524208 - PARTICIPACIONES SCHRODER ITL US SM&M	CHF	549	1,90	491	1,80
US4642882579 - PARTICIPACIONES SHARES MSCI ACWI ET	USD	395	1,37	0	0,00
LU0106820292 - PARTICIPACIONES SCHRODER INVESTMENT	EUR	116	0,40	109	0,40
LU0236738356 - PARTICIPACIONES SCHRODER JAPANESE EQ	EUR	450	1,56	441	1,62
LU0528228231 - PARTICIPACIONES F. GL DEMOGRAPHICS	USD	445	1,54	397	1,46
LU0594300500 - PARTICIPACIONES FIDELITY CHINA CONS	USD	144	0,50	186	0,68
LU0390711777 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	337	1,17	487	1,79
LU0346390601 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	347	1,20	525	1,93
LU0318939179 - PARTICIPACIONES FIDELITY FUND MANAG.	USD	1.236	4,28	1.103	4,05
LU0164867441 - PARTICIPACIONES HSBC GIF CHINESE EQ	USD	0	0,00	409	1,50
LU0328474803 - PARTICIPACIONES DB PLATINUM ADVISORS	EUR	360	1,25	339	1,24
GB0006779549 - PARTICIPACIONES BNY MELLON FUND MAN.	GBP	145	0,50	138	0,51
US4642872000 - PARTICIPACIONES BLACKROCK FUND ADV.	USD	799	2,77	691	2,54
US78467X1090 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS	USD	1.347	4,67	1.226	4,50
US78462F1030 - PARTICIPACIONES SSGA FUNDS	USD	1.596	5,53	1.379	5,06
<b>TOTAL IIC</b>		<b>27.035</b>	<b>93,64</b>	<b>24.265</b>	<b>89,06</b>
<b>TOTAL DEPÓSITOS</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros</b>		<b>0</b>	<b>0,00</b>	<b>0</b>	<b>0,00</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR</b>		<b>27.035</b>	<b>93,64</b>	<b>24.265</b>	<b>89,06</b>
<b>TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS</b>		<b>27.486</b>	<b>95,20</b>	<b>24.703</b>	<b>90,67</b>

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

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

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

Durante el ejercicio 2021 se ha modificado la política de remuneraciones con la finalidad de incluir la integración de los riesgos de sostenibilidad en el proceso de evaluación del personal.

El importe total de remuneraciones abonado por la Sociedad Gestora a su personal, durante el ejercicio 2021, ha sido de 3.157.033,07 €, de los que 2.341.472,97 € han sido en concepto de remuneración fija a un total de 44 empleados, y 815.560,10 € en concepto de remuneración variable, a 25 de esos 43 empleados. La remuneración de los altos cargos ha sido de 584.250,00 €, de los que 449.450,00 € fueron retribución fija y 134.800,00 € corresponden a remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 3 y 2 respectivamente. El importe total de las remuneraciones abonadas a empleados con incidencia en el perfil de riesgo de las IIC, excluidos los altos cargos, ha sido de 1.444.100,16 € de los que 945.533,11 € han sido de remuneración fija y 498.567,05 € de remuneración variable. El número de beneficiarios de esta categoría ha sido de 15 y 10 respectivamente. Puede consultar nuestra Política Remunerativa en la web: [www.gesuris.com](http://www.gesuris.com)

--

**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.
---