

Catalana Occidente Bolsa Mundial, FI

Fondo de inversión
1r Semestre
2022

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

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

Gestora
GESIURIS

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

Depositario
caceis
INVESTOR SERVICES

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

Comercializador
CO Capital
Agencia Valores

Avda. Alcalde Barnils, 63
08174 Sant Cugat del Vallés

Rating Depositario: Aa3 (Moody's)

El presente informe, junto con los últimos informes periódicos, se encuentran disponibles por medios telemáticos en www.gesiuris.com

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

GESIURIS ASSET MANAGEMENT, SGIC, S.A. - Rb. Catalunya, 38, 9ª - 08007 · Barcelona
Tel: 932 157 270 · atencionalcliente@gesiuris.com
Asimismo cuenta con un departamento o servicio de atención al cliente encargado de resolver las quejas y reclamaciones. La CNMV también pone a su disposición la Oficina de Atención al Inversor (902 149 200, e-mail: inversores@cnmv.es)

1. POLÍTICA DE INVERSIÓN Y DIVISA DE DENOMINACIÓN

Categoría

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

Vocación inversora.- Renta Variable Internacional

Perfil de riesgo.- 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.

Operativa en instrumentos derivados

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

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

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

Divisa de denominación

EUR

2. DATOS ECONÓMICOS

2.1.a) DATOS GENERALES (participaciones)	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Nº de participaciones	1.468.283,44	1.578.489,31
Nº de partícipes	1.299	1.271
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima (Euros)	600	

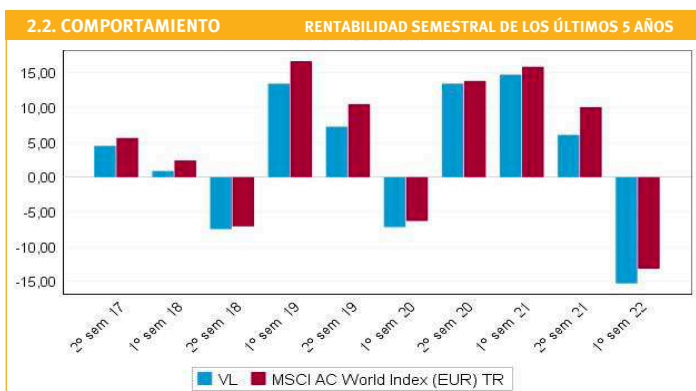
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	22.748	15,4928
2021	28.869	18,2888
2020	21.257	15,0261
2019	20.238	14,2696

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2021
Índice de rotación de la cartera	0,49	0,16	0,49	0,34
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	-0,26	-0,35	-0,26	-0,40

El período se refiere al trimestre o semestre, según sea el caso. En el caso de IIC cuyo valor liquidativo no se determine diariamente, éste dato y el de patrimonio se refiere a los últimos disponibles.

2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones)						
COMISIÓN DE GESTIÓN				COMISIÓN DE DEPOSITARIO		
% efectivamente cobrado			Base de cálculo	% efectivamente cobrado		Base de cálculo
Periodo	Acumulada			Periodo	Acumulada	
s/patrimonio	s/resultados	Total				
0,99	0,00	0,99	patrimonio	0,04	0,04	patrimonio

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017
Rentabilidad	-15,29	-11,86	-3,89	5,03	0,99	21,71	5,30	21,68	8,23



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017	
Volatilidad (ii) de:										
Valor liquidativo	15,71	16,36	15,07	9,28	8,67	8,90	22,76	9,09	7,87	
Ibex-35	22,45	19,79	24,95	18,01	16,21	16,19	34,16	12,41	12,89	
Letra Tesoro 1 año	0,68	0,85	0,44	0,33	0,21	0,23	0,44	0,87	0,59	
MSCI AC World Index (EUR) TR	18,31	20,46	16,03	12,76	9,15	11,13	27,50	10,42	8,82	
VaR histórico (iii)	8,55	8,55	7,91	7,62	7,62	7,62	8,16	7,00	5,95	

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

2.2 COMPORTAMIENTO Gastos (% s/patrimonio medio)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual				
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2021	2020	2019	2017	
Ratio total de gastos	1,39	0,70	0,69	0,70	0,69	2,76	2,73	2,74	2,86	

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

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.

Volcado de ratio de gastos de la IPP al DFI.

2.2 COMPORTAMIENTO Rentabilidades extremas (i)	Trimestral actual		Último año		Últimos 3 años	
	%	Fecha	%	Fecha	%	Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-3,21	13-06-2022	-3,21	13-06-2022	-8,38	12-03-2020
Rentabilidad máxima (%)	2,31	24-06-2022	2,55	16-03-2022	6,53	24-03-2020

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

2.2.b) COMPORTAMIENTO Comparativa Vocación Inversora	Patrimonio gestionado*	Nº de participes*	Rentabilidad semestral media**
Renta Fija Euro	9.478	1.192	-1,73
Renta Fija Internacional			0,00
Renta Fija Mixta Euro	6.648	168	-3,71
Renta Fija Mixta Internacional	4.473	125	-0,99
Renta Variable Mixta Euro	6.783	101	-1,96
Renta Variable Mixta Internacional	2.717	114	-12,71
Renta Variable Euro	32.070	1.917	-5,62
Renta Variable Internacional	137.263	3.280	-12,61
IIC de Gestión Pasiva			0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo			0,00
Garantizado de Rendimiento Variable			0,00
De Garantía Parcial			0,00
Retorno Absoluto			0,00
Global	66.026	1.889	-6,64
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Variable			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Constante Deuda Publica			0,00
FMM Corto Plazo Valor Liquidativo Baja Volatilidad			0,00
FMM Estandar Valor Liquidativo Variable			0,00
Renta Fija Euro Corto Plazo	6.404	104	-1,68
IIC que Replica un Índice	0	0	0,00
IIC con Objetivo Concreto de Rentabilidad No Garantizado	0	0	0,00
Total fondos	271.862	8.890	-9,03

* Medias.

(1): Incluye IIC que replican o reproducen un índice, fondos cotizados (ETF) e IIC con objetivo concreto de rentabilidad no garantizado.
** Rentabilidad media ponderada por patrimonio medio de cada FI en el período.

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de EUR)				
	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	19.919	87,57	27.473	95,17
* Cartera interior	911	4,00	451	1,56
* Cartera exterior	19.008	83,56	27.022	93,61
* Intereses de la cartera de inversión	0,00	0,00	0,00	0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio	0,00	0,00	0,00	0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	2.540	11,17	1.258	4,36
(+/-) RESTO	288	1,27	137	0,47
TOTAL PATRIMONIO	22.747	100,00	28.868	100,00

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

2.4. Estado de variación	% sobre patrimonio medio			% variación respecto fin período anterior
	Variación del período actual	Variación del período anterior	Variación acumulada anual	
PATRIMONIO FIN PERIODO ANTERIOR (miles de EUR)	28.869	27.242	28.869	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	-7,31	-0,07	-7,31	9.207,80
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	-16,80	5,89	-16,80	-359,11
(+) Rendimientos de gestión	-15,75	7,00	-15,75	-304,25
+ Intereses	-0,02	-0,02	-0,02	-9,69
+ Dividendos	0,22	0,24	0,22	-16,11
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	-1,53	1,32	-1,53	-205,73
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	-2,65	-0,46	-2,65	427,41
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	-12,05	5,86	-12,05	-286,75
+/- Otros resultados	0,27	0,06	0,27	312,28
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-1,07	-1,15	-1,07	-15,80
- Comisión de gestión	-0,99	-1,01	-0,99	-10,70
- Comisión de depositario	-0,04	-0,04	-0,04	-10,70
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	8,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	49,51
- Otros gastos repercutidos	-0,03	-0,09	-0,03	-75,84
(+) Ingresos	0,02	0,04	0,02	-54,75
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,02	0,01	0,02	11,52
+ Otros ingresos	0,00	0,02	0,00	-97,91
PATRIMONIO FIN PERIODO ACTUAL (miles de EUR)	22.748	28.869	22.748	

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

3. INVERSIONES FINANCIERAS

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

Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior		Inversión y Emisor	Divisa	Período actual		Período anterior	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%			Valor de mercado	%		
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIISHARES MSCI ACWI ET	USD	0,00		395	1,37
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESISCHRODER ITL US SM&M	CHF	410	1,80	549	1,90
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIFIDELITY GLOBAL TECH	EUR	1.157	5,09	1.383	4,79
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIKIM INV VIETNAM GROW	USD	293	1,29	480	1,66
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIFIDELITY EMERGING EU	EUR	0,00		231	0,80
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIALLIANZ EUROLAND EQU	EUR	171	0,75	258	0,89
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIJPMORGAN F.EMGNG MKT	USD	397	1,75	511	1,77
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIJP MORGAN F.AFRICA E	EUR	78	0,34	84	0,29
TOTAL RENTA FIJA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIJPMORGAN F STREET CANADA	CAD	586	2,57	615	2,13
TOTAL RV COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIINVESCO ASIAN EQUITY	USD	316	1,39		0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESITHREADNEEDLE EUROPE	EUR	240	1,06	354	1,23
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIBNY MELLON JAPAN SMA	EUR	910	4,00	963	3,34
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIISHARES SMI ETF CH	CHF	147	0,65	170	0,59
PARTICIPACIONESIIRISFOND	EUR	192	0,84	199	0,69	PARTICIPACIONESIISHARES S&P 500 VALU	USD	1.986	8,73	2.726	9,44
PARTICIPACIONESIEURO EQUITIES	EUR	217	0,96	252	0,87	PARTICIPACIONESIALLIANZ GLB ARTIFICI	EUR	274	1,21	416	1,44
PARTICIPACIONESIAACACIA RENTA DIN FI	EUR	502	2,21		0,00	PARTICIPACIONESIBB ADAMANT ASIA PACI	EUR	183	0,81	212	0,73
TOTAL IIC		911	4,01	451	1,56	PARTICIPACIONESIJPMORGAN F EUROPE DY	EUR	372	1,64	528	1,83
TOTAL DEPÓSITOS		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIALLIANZ THEMATICA CL	EUR	486	2,13	601	2,08
TOTAL ENTIDADES DE CAPITAL RIESGO + otros		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIJPMORGAN KOREA EQ	USD	168	0,74	213	0,74
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		911	4,01	451	1,56	PARTICIPACIONESIMORGAN STANLEY EMERG	EUR	164	0,72	273	0,94
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESITHREADNEEDLE GLOBAL	EUR	343	1,51	493	1,71
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESITHREADNEEDLE GLOBAL	EUR	457	2,01	580	2,01
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIINVESCO PAN EUROPEAN	EUR	1.513	6,65	1.703	5,90
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIISHARES S&P GROWTH E	USD	0,00		2.875	9,96
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIFIRST TRUST CYBERSEC	EUR	175	0,77	214	0,74
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIFIRST TRUST INDXX IN	EUR	74	0,33	87	0,30
TOTAL RF PENDIENTE ADMISION A COTIZACION		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIFIRST TRUST CLOUD CO	EUR	67	0,29	99	0,34
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIVERITAS ASIAN FUND A	EUR	262	1,15	249	0,86
TOTAL RENTA FIJA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIBAILLIE GIFFORD WORD	EUR	100	0,44	124	0,43
TOTAL RV COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIDWS INVEST LATIN AME	EUR	214	0,94	207	0,72
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIEVLI NORDIC IB	EUR	390	1,71	523	1,81
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIEVLI EMERGING FRONTI	EUR	113	0,50	138	0,48
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00		0,00		PARTICIPACIONESIMATTHEWS ASIA FD	USD	282	1,24	330	1,14
PARTICIPACIONESSSGA FUNDS	USD	0,00		1.596	5,53	PARTICIPACIONESIUTI INDIAN DYN EQTY-	EUR	112	0,49	138	0,48
PARTICIPACIONESSSGA FUNDS	USD	1.238	5,44	1.347	4,67	PARTICIPACIONESIFIDELITY ASEAN FUND	USD	238	1,05	272	0,94
PARTICIPACIONESBLACKROCK FUND ADV.	USD	689	3,03	799	2,77	PARTICIPACIONESIFIDELITY SUST. CLIMA	USD	383	1,68	490	1,70
PARTICIPACIONESIBNY MELLON FUND MAN.	GBP	123	0,54	145	0,50	PARTICIPACIONESIFIDELITY SUST WATER&	EUR	156	0,69	105	0,36
PARTICIPACIONESIDB PLATINUM ADVISORS	EUR	319	1,40	360	1,25	PARTICIPACIONESIBAILLIE G W ASIA EX	EUR	103	0,45	125	0,43
PARTICIPACIONESIFIDELITY FUND MANAG.	USD	1.260	5,54	1.236	4,28	PARTICIPACIONESITHREADNEEDLE AMERICA	USD	570	2,50		0,00
PARTICIPACIONESIFIDELITY FUND MANAG.	USD	257	1,13	347	1,20	TOTAL IIC		19.006	83,56	27.036	93,64
PARTICIPACIONESIFIDELITY FUND MANAG.	USD	284	1,25	337	1,17	TOTAL DEPÓSITOS		0,00		0,00	
PARTICIPACIONESIFIDELITY CHINA CONS	USD	139	0,61	144	0,50	TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00		0,00	
PARTICIPACIONESIF. GL DEMOGRAPHICS	USD	353	1,55	445	1,54	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		19.006	83,56	27.036	93,64
PARTICIPACIONESISCHRODER JAPANESE EQ	EUR	422	1,86	450	1,56	TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		19.917	87,57	27.487	95,20
PARTICIPACIONESISCHRODER INVESTMENT	EUR	32	0,14	116	0,40	Total Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00	

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

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



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

	Instrumento	Importe nominal comprometido	Objetivo de la inversión
NIKKEI 225 INDEX (USD)	C/ Fut. FUT. CME NIKKEI 225 (08/09/22)	508	INVERSIÓN
NASDAQ-100 SHARES INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (16/09/22)	463	INVERSIÓN
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (16/09/22)	1.970	INVERSIÓN
DJ EURO STOXX 50 INDEX	C/ Fut. FUT. EUX EUROSTOXX (16/09/22)	527	INVERSIÓN
Total subyacente renta variable		3.468	
EURO	C/ Fut. FUT. CME EUR/USD (19/09/22)	5.365	COBERTURA
Total subyacente tipo de cambio		5.365	
TOTAL OBLIGACIONES		8.833	

4. HECHOS RELEVANTES

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

6. OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

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

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

1. SITUACIÓN DE LOS MERCADOS Y EVOLUCIÓN DEL FONDO

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

Las Bolsas mundiales, lideradas por las caídas de la renta variable norteamericana, tuvieron el peor semestre de los últimos cincuenta años, cambiando la tendencia de los años anteriores. El descenso del índice más representativo, el S&P500, fue del -21% semestral, y el peor de la historia para el caso del índice tecnológico Nasdaq (-29,5%), después de tres años consecutivos de ganancias de dos dígitos. En Europa los resultados fueron los peores desde marzo de 2020. No se intuía desenlace, tras el inicio alcista en las tres primeras sesiones del año y que sirvieron para alcanzar nuevos máximos históricos en los índices norteamericanos. Sin embargo, la tendencia se revirtió durante la segunda semana del año y la volatilidad e intensidad de las caídas de la r. variable fue protagonista en los mercados a lo largo del semestre. Los principales índices, Dow Jones, Sp500 y Nasdaq100 experimentaron las mayores caídas desde el inicio de la pandemia en marzo de 2020, hasta registrar el peor comienzo anual de la historia. Con caídas superiores al -10% desde las cuotas máximas, algunos índices entraron en lo que se entiende "corrección técnica" y que auguraban caídas superiores en los meses siguientes. Los índices de Volatilidad así lo vaticinaban, con registros del 37% en EEUU (máximos desde octubre 2020) y del 32,68% en Europa. Las preocupaciones en torno a la inflación y los mensajes más agresivos de los Bancos Centrales pasaron a condicionar las actuaciones de los inversores a lo que se sumó el aumento de la tensión geopolítica (conflicto entre Rusia y Ucrania, con la OTAN intensificando su vigilancia), así como cierto deterioro que empezaron a mostrar algunas cifras económicas de relevancia. En este sentido, durante el mes tanto el Banco Mundial como el FMI revisaron a la baja las previsiones económicas para el presente año, quedando en el +4,1% según el primero y en el +4,4% para el segundo. Ambos Organismos señalaron un crecimiento más débil tanto en EEUU como en China, unido a la persistente inflación con los problemas de suministros mundiales, como las razones principales para este descenso de expectativas. Las cifras de inflación siguieron con la escalada iniciada el pasado año y rompiendo series históricas de consideración. En EEUU la tasa general alcanzó ya el +7%, mientras que en Europa en diciembre se disparó al 5% marcando nuevo récord frente al 4,9% de noviembre. En este contexto no es de extrañar que tanto la FED como el BCE cambiaron sus discursos a un tono más agresivo que al utilizado hasta el momento, aunque fue la primera la más contundente. En su reunión mensual, la Fed mantuvo los tipos sin cambios y anticipó que finalizaría el tapering a principios de marzo abriendo las puertas a una subida de tipos dada la fortaleza del mercado laboral (que ya alcanzó su objetivo con la

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

No aplicable.

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A 30/06/2022 existía una participación equivalente a 312480,67 títulos, que representaba el 21,28 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

tasa de paro del 3,9%) y el elevado nivel de inflación que estaba generando los desequilibrios de oferta y demanda relacionados con la pandemia y la reapertura de la economía. Si bien el año empezó con la asignación, por parte del mercado, de un 70% de probabilidades de aumento de tipos en el mes de marzo, al finalizar enero las probabilidades ya eran del 100% y la cuestión a discutir era de si éste aumento sería de 0,25 pb o del 0,50 pb. Como es habitual, más titubeante estuvo el BCE; si bien el vicepresidente L. de Guindos dudó del "carácter transitorio" atribuido anteriormente, su presidenta C. Lagarde quiso desmarcarse de la cuantía de actuaciones a la que se puede ver obligada la FED, aunque sí que reconoció que éstas podrían llegar antes de finalizar el presente año. Además de lo anterior, el resto de protagonismo recayó en el inicio de publicación de resultados empresariales en EEUU, correspondientes al cuarto trimestre del año y que ya daba el cómputo anual anterior. El 77% de las empresas publicadas en el SP500 mejoraron las previsiones para el presente año y todas ellas ignoran los riesgos asociados a una subida de tipos de interés, que era más que evidente. Los títulos del sector financiero fueron castigados, a pesar de que muchas entidades publicaron buenas cifras globales y también estuvo penalizado el sector tecnológico, por el aumento de las TIRes de la curva de tipos de interés. Iconos como Netflix y Facebook, exponentes del sector, sufrieron sesiones con fuertes descensos. Por el lado positivo hay que señalar que Appel se convirtió en la primera compañía en alcanzar la capitalización histórica de 3 billones de us\$. A nivel de cifras, las hubo de todo tipo. El PIB del cuarto trimestre en EEUU aceleró su crecimiento hasta el +6,9% (vs. el 5,5% previsto), siendo éste su ritmo más rápido en cuatro décadas. Las ventas de casas y permisos de construcción alcanzaron cuotas máximas desde el inicio de la pandemia, sin embargo, sorprendieron negativamente, por ejemplo, el índice ISM (con su lectura más baja en un año: 58,7 ptos.) y las ventas minoristas con un -1,9% vs. el -0,1% previsto. En Europa, el PIB alemán fue del -0,7% en diciembre, a pesar de que se conocieron repuntes significativos tanto en el índice ZEW (51,7 ptos. vs. 29,9 anterior) y el repunte de la confianza empresarial, con un indicador IFO a 95,7 ptos. frente a los 94,7 ptos esperados. Pocas novedades en las áreas emergentes que también vivieron la inestabilidad de la renta variable desarrollada, aunque en menor cuantía. A inicios de febrero, la renta variable mundial recuperó buena parte de las caídas del mes anterior, al calor de la temporada de publicación de resultados empresariales. En febrero, con la continuidad de la publicación de resultados empresariales, el protagonismo fue para el sector tecnológico que recogió con alzas la mayoría de resultados publicados: Amazon, Google, AMD, Qualcomm, todos batieron expectativas y sus acciones reaccionaron a la alza. En cambio, Meta Plataformas, la antigua Facebook, a pesar de haber superado también las previ-

siones, lanzó un “profit warning” para el primer trimestre del presente y la compañía perdió un tercio de su valoración en cuatro sesiones. Con una pérdida en una sesión de 230.000 mill. usd\$ de valoración, registró la mayor pérdida de capitalización bursátil en un día por una empresa en la bolsa norteamericana. Todo este escenario optimista y de recuperación post Covid seguía chocando con unas cifras de inflación que no daban tregua. En EEUU, con un +0,6% en enero (mayor subida mensual desde 1982), la tasa interanual se situó ya en el +7,5% interanual, si bien la rebaja en la subyacente 6% vs 6,5% fue la única cosa positiva. En Europa, los precios de producción aumentaron un 25% en el mes. La traslación de estos datos y preocupaciones a los mercados de renta fija fue una constante en el mes, a la vez que los máximos dirigentes de política monetaria ya no pudieron amagar más la evidencia y empezaron a cambiar sus discursos. El más radical fue el BCE que, tras su reunión mensual, ya no descartó los primeros movimientos al alza de tipos de interés para el último trimestre del presente año. En EEUU, con las cifras comentadas, un incremento de 50 pb en marzo ya parecía indiscutible, e incluso hubo quien habló de la necesidad de un primer movimiento de 100 pb. Todos los tramos de la curva de tipos de interés tuvieron desplazamientos al alza. El T-note norteamericano ya se situó en niveles claramente pre-covid por encima del 2%, y tras el regreso en positivo del Bund alemán, los tipos de interés se situaron en niveles de 2015 para el 2 años y de 2019 para el 10 años. El BCE confirmó que tenía intención de suspender el Programa de Compras “PEPP” a finales del mes de marzo, a la vez que informó que ya lo estaba ejecutando a menor ritmo. En el mismo sentido se pronunció el Banco de Inglaterra, que además volvió a subir los tipos de interés por segundo mes consecutivo al 0,5%, después de que la inflación se situara en el 5,4% (mayor cifra de los últimos 30 años). La Deuda Pública de EEUU superó los 30 billones de usd\$ a finales del año pasado, tras un aumento de 7 billones en los últimos 2 años. De estos, 23’5 billones se encuentran en manos de bonistas (8 billones en manos de extranjeros), de aquí la trascendencia de todo lo que sucedía en los mercados de tipos de interés. Durante la segunda quincena, ya vino todo condicionado por los desgraciados acontecimientos, conocidos por todos, en la relativo a la invasión militar de Ucrania por parte de Rusia. A pesar de que el presidente Biden avisó con días de antelación de la alta probabilidad de invasión, la comunidad inversora siguió confiando en que los intentos diplomáticos negociadores por parte de los máximos dirigentes europeos detendrían el fatal desenlace. Además de la desgracia social, las repercusiones económicas del conflicto volvían a apuntar en la misma dirección, al agravar la problemática de la inflación. Tras los primeros días de conflicto ya asistimos a alzas desorbitadas de la mayoría de materias primas, tanto industriales como agrícolas, preocupadas por los problemas de abastecimiento y suministro, por lo que no cabía esperar ninguna buena noticia en materia de inflación. De nuevo, los Bancos Centrales se encontraban en la encrucijada de tener que elevar los tipos de interés en un momento que no parecía el más idóneo, por el menor dinamismo económico que implicará el conflicto militar. Las principales Bolsas mundiales consiguieron finalizar el mes de marzo con avances, si bien no evitaron las pérdidas trimestrales por primera vez desde el año 2020. Y este avance mensual se produjo tras momentos de volatilidad extrema durante la primera quincena de marzo. La mayoría de índices sufrieron abultadas pérdidas que en muchos casos fueron superiores al -20% desde las cuotas máximas alcanzadas en las primeras sesiones del año. Los acontecimientos en torno al conflicto bélico entre Rusia y Ucrania pasaron a centrar la atención y marcar el paso en los mercados financieros en el último mes del trimestre. Cualquier noticia al respecto, pasaba a ser interpretada en clave inflacionista, repercutiendo sobre los mercados de tipos de interés y renta variable. No existía gran preocupación por el impacto sobre el crecimiento económico de manera directa, pero sí por la trascendencia en materia de precios de energía, alimentos (productos agrícolas), etc. y que influiría en las decisiones que deberán tomar los Bancos Centrales en el futuro. En el mes, tal como se esperaba, la FED inició la primera subida de tipos de interés desde el año 2018, de 25 pb. Algunas voces solicitaron incrementos más agresivos pero la institución prefirió esperar a la evolución de los acontecimientos. Los mercados de deuda europeos reaccionaron con aumentos de rendimientos en todos los plazos. Todos los indicadores de inflación siguieron registrando cuotas máximas, en lo que se había convertido el principal motivo de preocupación para los inversores. En EEUU, el IPC se aceleró en febrero por sexto mes consecutivo hasta niveles máximos desde 1982. El componente subyacente (ex energía y alimentos frescos) repuntó al 6,4% frente al 6% anterior. En Europa, el indicador clave que más sigue el BCE (expectativas de inflación a largo plazo) se disparó al nivel más alto desde finales de 2013 (2,23%). Los cambios de mensaje de los Bancos Centrales, provocados por unas cifras de inflación que siguieron su escalada alcista, fueron los hechos más destacados del mes de abril en el que los mercados de tipos de interés (alzas de rendimientos) volvieron a centrar la atención de los inversores en renta variable. A ello se le unió unas cifras de crecimiento más moderado y una rebaja por parte del FMI de las previsiones de crecimiento mundial hasta el 3,6%. El círculo vicioso que el conflicto militar está generando sobre los precios de la energía, al que se unió una nueva ronda de confinamientos en China que sigue con su política de “tolerancia 0” frente al Covid19, volvió a generar incertidumbre en la cadena de suministros y hacen prever que difícilmente habrá noticias positivas en materia de inflación en el corto/medio plazo. En EEUU la tasa de inflación alcanzó el 8,5% en marzo (+0,6% mensual) y en la zona euro fue de +7,5%, versus el 5,9% de febrero., con un incremento del 44,7% interanual de los componentes energéticos. En el primer caso se trata de la mayor cifra desde 1981 y para el segundo, récord de toda la serie histórica. En ambos, supone más que triplicar los objetivos de las autoridades monetarias, que ya no pudieron seguir con su pronóstico anterior de “transitoria” y se vieron obligados a endurecer sus mensajes y previsiones. En EEUU, además del ajuste de tipos de interés, la FED comunicó su intención de empezar con la reducción del tamaño de su Balance en mayo, con un importe de unos 500 mil mil usd\$ mensuales y 1,2 billones en 2023 (el tamaño actual es de 9 billones usd\$). Aunque previsible, nada despreciable las cifras, dado que ello supondría un “quantitative tightening” al doble de ritmo del “quantitative easing” que se llevó a cabo entre 2017 y 2019. El inicio de la temporada de publicación de resultados del 1er trim. del año, se vio eclipsada por los hechos señalados anteriormente. El 80% de las compañías publicadas en EEUU superaron sus previsiones, por encima de la media histórica del 66%. Aun así, hubo ciertas alertas en sus guías futuras (inflación, conflicto militar Rusia-Ucrania) y hubo sesiones con caídas importantes en algunos iconos del crecimiento

económico: Amazon, Netflix... . A finales de mes se conoció que el PIB anualizado del primer trimestre del año en EEUU fue de -1,4%, con lo que las preocupaciones por un escenario de “estancamiento” volvieron a planear sobre los mercados. En la zona euro, el índice compuesto de indicadores líderes (CLI) experimentó en marzo su primer descenso de los últimos dos años (100,43 pts. frente los 100,60 pts. de febrero). El fortalecimiento del USD\$ hasta máximos de los dos últimos años (1,056 eur/usd\$) contra todos los cruces, debido a un mayor repunte de tipos en EEUU y las compras refugio por el conflicto bélico (debilidad del Euro) unido a los confinamientos de China, también condicionaron la mala evolución de la renta variable emergente que perdió un -5,75% (índice Msci emerging mkts usd\$) en abril. Entrado mayo, numerosos países continuaron con los movimientos de alzas de los tipos de interés. Al movimiento más representativo de EEUU (+50 pb en el mes), le siguieron +25pb en Inglaterra, +100 pb en Brasil, +50 pb en Australia y Nueva Zelanda por citar ejemplos. Y en la zona euro, si bien todavía no se produjo ningún movimiento, el cambio de discurso por parte de todos los miembros del BCE fue un aspecto destacable preparando para inminentes movimientos ya en el mes de junio. Los mercados monetarios pasaron a descontar hasta +75pb antes de finales de año y a finales de mes incluso no se descartó 115 pb a finales de diciembre. El PIB de EEUU del primer trimestre se rebajó en una décima, hasta el -1,5% (vs. el -1,4% anterior) y en la Eurozona la expansión del 1er. trim. fue del +0,3% y para el conjunto de la Unión Europea el crecimiento estimado entre enero y marzo se situó en el +0,4% una décima menos que entre octubre y diciembre. En Japón en el 1er. trim. del año hubo una contracción del -0,2% (cuando en el último trim. del año anterior había crecido un +0,9%). Por tanto, la ralentización del crecimiento económico mundial es incuestionable, como también lo ratificó el índice más representativo de la OCDE (CLI: índice compuesto de indicadores líderes). En palabras de la agencia Fitch “La recuperación mundial en 2021 que siguió al shock del Covid19 de 2020 se ha desacelerado bruscamente afectada por los precios más altos de las materias primas así como el aumento de la inflación general el aumento de los costes de endeudamiento la desaceleración del crecimiento del PIB real y la guerra en Ucrania”. En plano microeconómico, con el 95% publicado de las compañías del SP500 sus resultados del 1er. trim. 2022 superaron las expectativas en un 77% (ratio por encima de la media histórica). Sin embargo, éstas en conjunto descendieron un -0,5% los días posteriores a las publicaciones en clara muestra de que el mercado no atiende en estos momentos esta cuestión y siguió centrado en la inflación/tipos de interés. Las mayores caídas en los índices norteamericanos (se acumuló un descenso consecutivo de 5 semanas, algo que no había ocurrido desde 2011) se dio en el sector tecnológico aunque dentro de éste también hace falta discernir entre compañías ya que los iconos del crecimiento de los últimos años (Netflix, la antigua Facebook, Amazon, Nvidia...) sufrieron fuertes descensos mientras que otras como IBM HPackard lo hicieron de manera más leve. En Europa con el 41,5% de las empresas del Stoxx600 publicados, el ratio fue del 67,9% de superación de expectativas. Los abultados descensos del mes de junio (MSCI world\$ -8,77%), fueron reflejo del temor de los inversores por un futuro económico incierto después de que EEUU revisara a la baja el PIB del 1er. trim. -1,6% y, según las estimaciones de la FED de Atlanta, en el 2º trim. se situará en el -1% lo que abocará al concepto de “recesión técnica”. En su informe de “Perspectivas económicas mundiales” el Bco. Mundial advirtió sobre un mayor riesgo de estancamiento a la vez que recordaba su previsión anterior de crecimiento global hasta el 2,9% para el presente año (vs. el 4,1% anterior). Si bien desde mediados de mayo, el mercado había empezado a especular que en el segundo semestre del año las autoridades podrían tomarse un respiro y pausar el ritmo de alzas de tipos de interés, las cifras de inflación(8,6%) y del mercado laboral (tasa de paro en 3,6%) provocaron que esa posibilidad empezara a descartarse independientemente del estado en que se encontrase el ciclo económico. Las proyecciones del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) según el diagrama de puntos de la FED reflejó subidas de, al menos, 175 pbs en lo que resta de año (hasta el 3,4%) que supone 150 pb por encima de las proyecciones que manejaba el mercado en marzo. Además, la FED también reiteró que seguirá con la reducción de su Balance en 47.500 mill \$ mensuales, medida que entró en vigor el 1 de junio y que aumentará a 95.000 millones\$ en septiembre próximo. Durante el mes también subieron tipos de interés: Canadá(50pb), Australia(50pb) Suiza (50pb) y el Reino Unido(25 pb), siguiendo el movimiento histórico de la Fed que los aumentó en 75 pb (mayor aumento mensual de los últimos 28 años). A pesar de que era algo ya descontado por los mercados e incluso fue inicialmente bien recibido por los mercados al transmitir determinación por parte de las autoridades para afrontar la situación, rápidamente los temores señalaron a que esta política monetaria acabe abocando a la recesión como empezaban a apuntar la debilidad de los principales indicadores económicos. La secretaria del tesoro, J.Yellen, reconoció el error de las autoridades en la percepción inicial de la inflación a las que atribuyó carácter “transitorio” y en un encuentro con C. Lagarde y otros banqueros centrales afirmaron que difícilmente regresaremos a las épocas “pre-pandemia” caracterizados por tasas de inflación bajas. En Europa no fueron mejor las cosas y Alemania (+7%), Reino Unido (9,1%), España (10,2%) también alcanzaron cifras récord de los últimos 40 años. Los mercados de renta fija no permanecieron ajenos a estos acontecimientos y también tuvieron fuertes oscilaciones en el mes. Las curvas de tipos de interés tuvieron un movimiento generalizado de aplanamiento (bear flattening) dado que los tramos cortos repuntaron más que los largos. Los rendimientos de los primeros se situaron en niveles no vistos desde 2007 y los de los segundos desde 2011. Hubo momento de máxima tensión en los mercados europeos, con las primas de riesgo al alza (niveles de 2020) de los países periféricos alcanzando 217 pb en el caso italiano (BTP a 10 años tocó el +4,0%) y la española en 119 (Bono 10 años español a niveles del 3%). Ello obligó a una reunión extraordinaria de BCE que decidió aplicar flexibilidad en la reinversión de los vencimientos de su cartera de deuda correspondiente al Programa anti-pandemia(PEPP), acelerando el diseño de un nuevo instrumento “anti fragmentación” dirigido a calmar las tensiones de las primas de riesgo. De las pocas noticias positivas que hubo en el mes vinieron desde el continente asiático, donde China decidió flexibilizar y levantar las medidas de confinamiento de su política “covid 0” que permitió generar cierto optimismo y cierres mensuales lejos de la zona de mínimos.

b) Decisiones generales de inversión adoptadas.

La volatilidad que ha tenido la renta variable mundial durante el primer se-

mestre del año, ha afectado a todas las zonas geográficas en proporciones similares y no ha habido cambios significativos en la distribución geográfica del Fondo. La r. variable de EEUU ya venía estando, desde hacía tiempo, algo infraponderada respecto al benchmark. El motivo no era otro que el exceso de valoración que pensábamos que tenía, como finalmente se ha corregido a medida que han cambiado las condiciones generales de los mercados. El sector tecnológico norteamericano, motor de las alzas de los índices durante los últimos años tenía poco peso en la composición de los Fondos de la cartera. Durante el año pasado y según comentamos, ya habíamos hecho un giro hacía un componente más "value" en detrimento del segmento "growth" (de crecimiento). Ningún cambio respecto la renta variable europea que se encuentra alineada con el peso que le corresponde en el índice de referencia. Por último, la exposición a r.v. emergente (limitada el 15% s/el patrimonio de la IIC) siempre ha estado hasta dicho porcentaje. La zona asiática es la que presenta mejores perspectivas, en todos los sentidos, y a pesar de que, en especial China, genera muchas incertidumbres a la comunidad inversora no hemos reducido la histórica exposición que mantenemos. Sí que se redujo la exposición a la r. variable latinoamericana una vez volvió la presión sobre sus divisas.

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 -13,18% con una volatilidad del 18,13%, frente a un rendimiento de la IIC del -15,29% con una volatilidad del 15,71%.

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

A cierre del semestre, el patrimonio del Fondo de Inversión se situaba en 22.747.754,24 euros, lo que supone un -21,20% comparado con los 28.868.617,61 de euros a cierre del semestre anterior.

En relación al número de inversores, tiene 1299 participes, 28 más de los que había a 31/12/2021.

La rentabilidad neta de gastos de CATALANA OCCIDENTE BOLSA MUNDIAL, FI durante el semestre ha sido del -15,29% con una volatilidad del 15,71%.

El ratio de gastos trimestral ha sido de 0,70% (directo 0,52% + indirecto 0,18%), siendo el del año del 1,39%.

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 y con el mismo universo de inversión, 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 período.

En la parte final del semestre, dada la caída desde la zona de máximos que llevaba la renta variable de pequeña capitalización estadounidense decidimos invertir en ella a través de un Fondo especializado en este segmento de la Gestora Threadneedle. Existe evidencia histórica aunque somos conscientes de que no puede repetirse esta vez, de que las compañías de baja y pequeña capitalización suelen hacerlo mejor en épocas de inflación como la que estamos viviendo. Otra inversión fue en el Fondo nacional Acacia Renta Dinámica FI, que pretende sacar rendimiento de las etapas de volatilidad como la actual y que nos permitió obtener algo de rendimiento en saldos de liquidez que no destinamos a la inversión en renta variable y que no estaban retribuidos en las cuentas corrientes del Depositario de la IIC.

b) Operativa de préstamo de valores.

N/A

c) Operativa en derivados y adquisición temporal de activos.

La operativa en productos derivados ha estado centrada en la reducción de volatilidad del Fondo y en aprovechar la misma para obtener rentabilidad adicional para los participes del Fondo. Se utilizaron en el período productos de futuro sobre numerosos índices bursátiles, y sobre los que venimos operando tradicionalmente. En mercado europeo se utilizaron futuros sobre índice alemán Dax30 y sobre el eurostoxx50 ambos del mercado eures. A nivel norteamericano futuros mini del índice S&P500, Nasdaq 100, Dow Jones industriales30 y Mini Russel 200. éstos han sido utilizados con finalidad de cobertura (reducción de exposición a r. variable) como de inversión según las circunstancias de cada momento. También con finalidad de cobertura se realizaron operaciones de VTA de CALL strike 100 y 90 con vencimientos julio'22 del iShares Allcountries ETF que cotiza en mercado americano. En materia de divisas también se compraron productos de futuro de la cotización €/usd del mercado CME, para cubrir la exposición al tipo de cambio del Fondo, si bien este par de cotización ha continuado con su caída (alza del usd\$ contra sus pares) y no ha servido para cubrir el riesgo que intuíamos. El promedio del importe comprometido en derivados (en inversión directa e indirecta) en el período ha sido del 62,37%.

El resultado obtenido con la operativa de derivados y operaciones a plazo ha sido de -672221,2€.

d) Otra información sobre inversiones.

La presente IIC es "Fondo de Fondos", por lo que invierte por política de inversión más del 10% de su patrimonio en otras IICs (a cierre del semestre la exposición en IIC era del 87,57%). No ha habido un cambio significativo en la composición de la cartera del Fondo, salvo las dos adquisiciones señaladas anteriormente. Han seguido predominando Gestoras internacionales de reconocido prestigio: Allianz, DWS, Baillie Gifford, Fidelity, JPMorgan, Schroder...

entre otras. Entre las dos incorporaciones la primera fue la incorporación en el período de un Fondo de una Gestora nacional, "Acacia Renta Dinámica FI", que con una estrategia prudente y conservadora pretende obtener un plus de rentabilidad al mercado de tipos de corto plazo. Con esta misma idea se adquirió una participación de aproximadamente el 2% del patrimonio del Fondo. La otra fue la inversión en el Threadneedle American Small Companies que tal como señala su nombre aborda exposición en compañías norteamericanas de baja y pequeña capitalización. Como señalamos en el informe del primer trimestre creemos oportuno volver a señalar el impacto directo del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania sobre las inversiones y, por ende, sobre los participes del Fondo. El conflicto bélico entre Rusia y Ucrania tuvo afectación específica en la cartera del Fondo, aunque de manera bastante limitada. Tras el desplome del mercado ruso, los dos días siguientes al inicio de la invasión y la posterior suspensión de cotización del mercado soviético, dos Fondos que tenemos en cartera tenían exposición directa a éste: el Schorder Emerging Europe y el Fidelity Emerging Europe, M. East & Africa. En este último la exposición a Rusia era reducida y la Gestora siguió dando valoración y contrapartida a los inversores y optamos por vender toda la posición que teníamos, ante la elevada incertidumbre futura. En el caso del Fondo de la Gestora Schroder, si bien fueron suspendidas las operaciones del Fondo, la Gestora ha seguido aportándonos una valoración del resto de la cartera del mismo, una vez siguió con la práctica unánime del mercado de valorar la renta variable rusa a "0". El peso de esta posición sobre el patrimonio del Fondo era de 0,14% a finales del período.

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

3. EVOLUCION DEL OBJETIVO CONCRETO DE RENTABILIDAD.

N/A

4. RIESGO ASUMIDO POR EL FONDO.

El riesgo medio en Renta Variable asumido por la IIC ha sido del 94,62% del patrimonio.

La volatilidad de la IIC en el período ha sido del 15,71%.

5. EJERCICIO DERECHOS POLITICOS.

La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIC, 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 SGIC 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.

Más que evidente es el deterioro de cifras económicas habido, a nivel mundial, en el tramo final del semestre y que deja muchas incógnitas para el segundo. Existe mucho debate sobre la probabilidad, o no, de una recesión en la primera economía del mundo y que pueda acabar arrastrando al resto del mundo desarrollado. Además a Europa se le añade la incertidumbre e inestabilidad que genera el conflicto militar entre Rusia y Ucrania con dosis muy elevadas de incógnitas sobre la primera economía europea muy dependiente ésta de las fuentes de energía rusas. Nadie duda, a estas alturas, sobre una probabilidad mayor de aparición de una recesión en el continente europeo pero lo que no sabemos es la intensidad, afectación, ni duración de esta. Como aspectos positivos señalar que en los últimos compases del segundo trimestre, hubo una caída generalizada del precio de las materias primas y una recuperación significativa de los tipos de interés a largo plazo. Es evidente que los mercados (activos financieros) deben ahora equilibrarse y encontrarse en un punto medio entre: un enfriamiento económico que ya debería permitir una clara relajación de las tasas de inflación (hay commodities que ya acumulan descensos de más del -30% desde sus cuotas máximas de febrero) y, por ende, menos presión en materia de tipos de interés y menos penalización para el crecimiento económico. Debemos mantener nuestra política inversora en aquellos sectores y países que presentan mejores valoraciones y que se han situado en niveles que hacía tiempo que no veíamos y que pueden seguir siendo atractivos.

10. INFORMACIÓN SOBRE LA POLÍTICA DE REMUNERACIÓN

No aplica en este informe.

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

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