

Catalana Occidente Bolsa Mundial, FI

Fondo de inversión
**1ER TRIMESTRE
2019**

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: SANTANDER SECURITIES SERVICES
Grupo Depositario: GRUPO SANTANDER
Auditor: DELOITTE, S.L.

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

Depositario
Santander
SECURITIES SERVICES
Santander Securities Services, S.A.
Avda. de Cantabria s/n
Ciudad Gr. Santander
28660 Boadilla del Monte (Madrid)

Comercializador
CO Capital
Agencia Valores
Avda. Alcalde Barnils, 63
08174 Sant Cugat del Vallés

Rating Depositario: A2 (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, hasta un 10% del patrimonio, así como instrumentos del mercado monetario no negociados 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%.

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

2.1.a) DATOS GENERALES (participaciones)	PERÍODO ACTUAL	PERÍODO ANTERIOR
Nº de participaciones	1.283.056,28	1.226.399,82
Nº de partícipes	1.027	1.022
Beneficios brutos distribuidos por participación	0,00	0,00
Inversión mínima (Euros)	600	

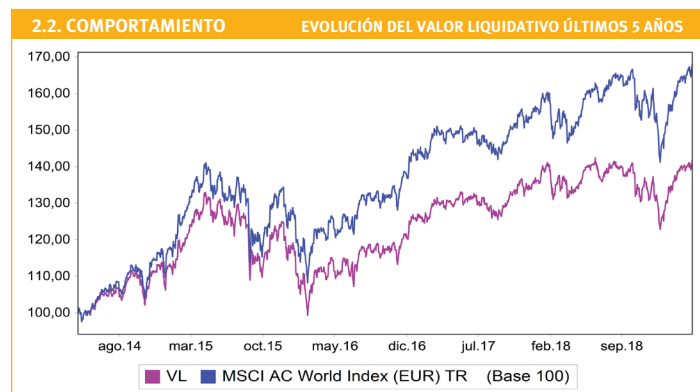
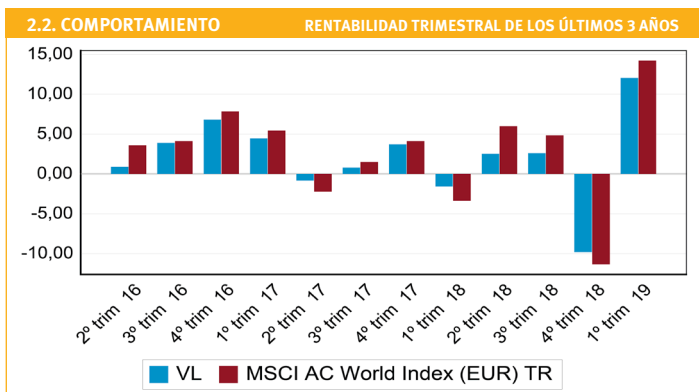
2.1.b) DATOS GENERALES (Patrimonio/VL)	Patrimonio fin de periodo (miles de EUR)	Valor liquidativo fin del periodo
Periodo del informe	16.858	13,1388
2018	14.382	11,7271
2017	15.255	12,5624
2016	13.467	11,6072

2.1.b) DATOS GENERALES (Rotación/Rentabilidad)	Período actual	Período anterior	Año actual	2018
Índice de rotación de la cartera	0,02	0,12	0,02	0,48
Rentabilidad media de la liquidez (% anualizado)	0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.1.b) DATOS GENERALES (Comisiones)					
COMISIÓN DE GESTIÓN			COMISIÓN DE DEPOSITARIO		
% efectivamente cobrado			% efectivamente cobrado		
Periodo	Acumulada	Base de cálculo	Periodo	Acumulada	Base de cálculo
s/patrimonio	s/resultados	Total	s/patrimonio	s/resultados	Total
0,49	0,00	0,49	0,49	0,00	0,49
		patrimonio			patrimonio

2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Rentabilidad (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trím (0)	Trimestral			Anual			
Rentabilidad			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Rentabilidad	12,04	12,04	-9,80	2,59	2,51	-6,65	8,23	5,69	12,89



2.2 COMPORTAMIENTO A) Individual Medidas de riesgo (% sin anualizar)	Acumulado año actual	Último trim (0)	Trimestral			Anual			
			Trim-1	Trim-2	Trim-3	2018	2017	2016	2014
Volatilidad (ii) de:									
Valor liquidativo	9,45	9,45	14,47	6,88	8,04	10,90	7,87	14,83	10,70
Ibex-35	12,33	12,33	15,86	10,52	13,46	13,67	12,89	25,83	18,45
Letra Tesoro 1 año	0,19	0,19	0,39	0,25	0,35	0,39	0,59	0,70	0,51
MSCI AC World Index (EUR) TR	10,24	10,24	17,13	7,23	10,16	12,63	8,82	14,26	11,16
VaR histórico (iii)	6,66	6,66	6,59	5,83	5,89	6,59	5,95	6,06	5,77

(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 repitiese 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	2018	2017	2016	2014
Ratio total de gastos	0,69	0,69	0,70	0,70	0,71	2,82	2,86	2,85	2,87

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 compra/venta de valores.

(X) En el caso de inversiones en IIC que no calculan su ratio de gastos, éste se ha estimado para incorporarlo en el ratio de gastos.
() Volcado de ratio de gastos de la IPP al DFI.

2.2 COMPORTAMIENTO Rentabilidades extremas (i)	Trimestral actual % Fecha	Último año % Fecha	Últimos 3 años % Fecha
Rentabilidad mínima (%)	-1,37 03-01-2019	-1,37 03-01-2019	-3,80 24-06-2016
Rentabilidad máxima (%)	1,96 04-01-2019	1,96 04-01-2019	2,82 22-01-2016

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

2.2.b) COMPORTAMIENTO Comparativa Vocación inversora	Patrimonio gestionado* (miles de euros)	Nº de participes*	Rentabilidad trimestral media**
Monetario			0,00
Renta Fija Euro	28.093	107	0,26
Renta Fija Internacional			0,00
Renta Fija Mixta Euro	10.555	272	2,97
Renta Fija Mixta Internacional	2.218	101	0,84
Renta Variable Mixta Euro	6.682	101	4,64
Renta Variable Mixta Internacional	25.885	209	5,28
Renta Variable Euro	39.284	2.173	7,53
Renta Variable Internacional	74.345	2.948	8,33
IIC de Gestión Referenciada (1)			0,00
Garantizado de Rendimiento Fijo			0,00
Garantizado de Rendimiento Variable			0,00
De Garantía Parcial			0,00
Retorno Absoluto			0,00
Global	59.884	2.249	5,94
Total fondos	246.946	8.160	5,99

* 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.

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	
		Valor de mercado	%	Valor de mercado	%
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00	0,00	0,00	0,00
PARTICIPACIONESIURISFOND	EUR	204	1,21	198	1,38
PARTICIPACIONESIUREQUITIES	EUR	226	1,34	200	1,39
PARTICIPACIONESIHOROS VALUE IBERIA F	EUR	99	0,59		0,00
TOTAL IIC		529	3,14	398	2,77
TOTAL DEPÓSITOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS INTERIOR		529	3,14	398	2,77
Total Deuda Pública Cotizada más de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
Total Deuda Pública Cotizada menos de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada más de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
Total Renta Fija Privada Cotizada menos de 1 año		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA FIJA COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA FIJA NO COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RF PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ADQUISICIÓN TEMPORAL DE ACTIVOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA FIJA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RV COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RV NO COTIZADA		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RV PENDIENTE ADMISIÓN A COTIZACIÓN		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL RENTA VARIABLE		0,00	0,00	0,00	0,00
PARTICIPACIONESISSGA FUNDS	USD	1.866	11,07	1.615	11,23
PARTICIPACIONESISSGA FUNDS	USD	974	5,78	857	5,96
PARTICIPACIONESIBLACKROCK FUND ADV.	USD	1.025	6,08	886	6,16
PARTICIPACIONESIBNY MELLON FUND MAN.	GBP	133	0,79	118	0,82
PARTICIPACIONESIB PLATINUM ADVISORS	EUR	308	1,83	271	1,89
PARTICIPACIONESIHSBC GIF CHINESE EQ	USD	576	3,41	490	3,41
PARTICIPACIONESI SCHRODER INVESTMENT	EUR	323	1,91	298	2,07
PARTICIPACIONESI FIDELITY FUND MANAG.	USD	928	5,50	834	5,80
PARTICIPACIONESI FIDELITY FUND MANAG.	USD	565	3,35	488	3,40
PARTICIPACIONESI FIDELITY FUND MANAG.	USD	400	2,37	350	2,44
PARTICIPACIONESI FIDELITY CHINA CONS	USD	136	0,81	111	0,77
PARTICIPACIONESIF. GL DEMOGRAPHICS	USD	274	1,63	238	1,66
PARTICIPACIONESI SCHRODER JAPANESE EQ	EUR	362	2,15	510	3,54
PARTICIPACIONESI SCHRODER INVESTMENT	EUR	253	1,50	229	1,59
PARTICIPACIONESI SIVANECK VECTORS RUSIA	USD		0,00	17	0,12
PARTICIPACIONESIKIM KOREA NAVIGATOR	USD	147	0,87	137	0,95
PARTICIPACIONESIT. ROWE PRICE-FRONTIE	USD	115	0,68	106	0,73
PARTICIPACIONESI SHARES MSCI ACWI ET	USD		0,00	645	4,48
PARTICIPACIONESIJ O HAMBRO CAPITAL M	EUR	297	1,76	267	1,86
PARTICIPACIONESI SCHRODER ITL US SM&M	CHF	334	1,98	300	2,09
PARTICIPACIONESI FIDELITY GLOBAL TECH	EUR	635	3,77	529	3,68
PARTICIPACIONESIKIM INV VIETNAM GROW	USD	200	1,19	182	1,26
PARTICIPACIONESI ABERDEEN GL LATIN AM	EUR	218	1,29	201	1,40
PARTICIPACIONESI FIDELITY FNDS-NORDIC	SEK	295	1,75	265	1,84
PARTICIPACIONESI FIDELITY EMERGING EU	EUR	162	0,96	146	1,01
PARTICIPACIONESI ALLIANZ EUROLAND EQU	EUR	182	1,08	162	1,13
PARTICIPACIONESI ALLIANZ GBL ARTIFIC	EUR	207	1,23	168	1,17
PARTICIPACIONESIFRANKLIN TEMPLETON E	EUR	161	0,95	143	0,99
PARTICIPACIONESI PMORGAN F. EMGNG MKT	USD	231	1,37	207	1,44
PARTICIPACIONESI P MORGAN F.AFRICA E	EUR	80	0,48	73	0,51
PARTICIPACIONESISTATE STREET CANADA	CAD	431	2,56	362	2,52
PARTICIPACIONESI BNY MELLON JAPAN SMA	EUR	204	1,21	170	1,18
PARTICIPACIONESI HOROS VALUE IBERIA F	EUR		0,00	94	0,65
PARTICIPACIONESI THREADNEEDLE EUROPE	EUR	218	1,29	191	1,33
PARTICIPACIONESIBNY MELLON JAPAN SMA	EUR	689	4,09	462	3,22
PARTICIPACIONESIJ OHCM-EUROPEAN CONCE	EUR	157	0,93		0,00
TOTAL IIC		13.086	77,62	12.122	84,30
TOTAL DEPÓSITOS		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL ENTIDADES CAPITAL RIESGO + otros		0,00	0,00	0,00	0,00
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS EXTERIOR		13.086	77,62	12.122	84,30
TOTAL INVERSIONES FINANCIERAS		13.615	80,76	12.520	87,07
TOTAL Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00	0,00	0,00	0,00

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

2.3. Distribución del patrimonio al cierre del período (importes en miles de EUR)

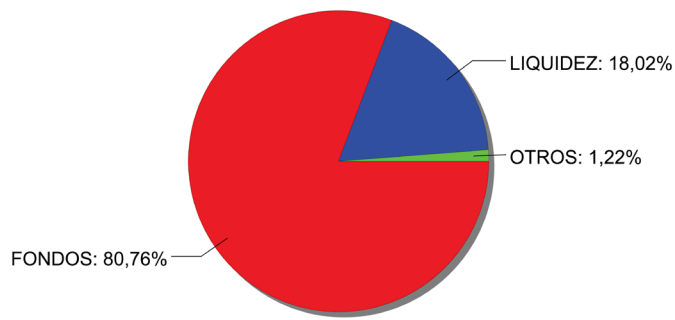
	Fin período actual		Fin período anterior	
	Importe	% s/patrim.	Importe	% s/patrim.
(+) INVERSIONES FINANCIERAS	13.616	80,77	12.520	87,05
* Cartera interior	530	3,14	399	2,77
* Cartera exterior	13.086	77,62	12.121	84,27
* Intereses de la cartera de inversión		0,00		0,00
* Inversiones dudosas, morosas o en litigio		0,00		0,00
(+) LIQUIDEZ (TESORERÍA)	3.052	18,10	1.779	12,37
(+/-) RESTO	190	1,13	84	0,58
TOTAL PATRIMONIO	16.858	100,00	14.383	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 PERÍODO ANTERIOR (miles de EUR)	14.382	16.208	14.382	
+/- Suscripciones / reembolsos (neto)	4,69	-1,66	4,69	-389,38
- Beneficios brutos distribuidos	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Rendimientos netos	11,16	-10,29	11,16	-210,89
(+) Rendimientos de gestión	11,73	-9,78	11,73	-222,70
+ Intereses	0,00	0,01	0,00	-79,69
+ Dividendos	0,15	0,19	0,15	-20,66
+/- Resultados en renta fija (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en renta variable (realizadas o no)	0,45	-0,92	0,45	-150,26
+/- Resultados en depósitos (realizadas o no)	0,00	0,00	0,00	0,00
+/- Resultados en derivados (realizadas o no)	0,77	0,63	0,77	25,35
+/- Resultados en IIC (realizadas o no)	10,27	-9,73	10,27	-207,90
+/- Otros resultados	0,09	0,03	0,09	175,31
+/- Otros rendimientos	0,00	0,00	0,00	0,00
(-) Gastos repercutidos	-0,59	-0,53	-0,59	14,30
- Comisión de gestión	-0,49	-0,50	-0,49	-0,05
- Comisión de depositario	-0,02	-0,02	-0,02	-0,05
- Gastos por servicios exteriores	-0,01	-0,01	-0,01	6,52
- Otros gastos de gestión corriente	0,00	0,00	0,00	-1,77
- Otros gastos repercutidos	-0,07	0,01	-0,07	-1.208,53
(+) Ingresos	0,01	0,02	0,01	-14,43
+ Comisiones de descuento a favor de la IIC	0,00	0,00	0,00	0,00
+ Comisiones retrocedidas	0,01	0,01	0,01	-9,73
+ Otros ingresos	0,00	0,00	0,00	-96,41
PATRIMONIO FIN PERÍODO ACTUAL (miles de EUR)	16.858	14.382	16.858	

El período se refiere al trimestre o semestre, 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
NASDAQ-100 SHARES INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI NASDAQ 100 (21/06/19)	132	INVERSIÓN
S&P 500 INDEX	C/ Fut. FUT. CME MINI S&P 500 (21/06/2019)	1.009	INVERSIÓN
DOW JONES INDEX	C/ Fut. FUT. CBOT MINI DOW JONES (21/06/19)	921	INVERSIÓN
SPX VOLATILITY INDEX	C/ Fut. FUT. CBOE VIX (17/04/19)	81	COBERTURA
Total subyacente renta variable		2.143	
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/USD (17/06/2019)	2.161	INVERSIÓN
EURO	V/ Fut. FUT. CME EUR/JPY (17/06/2019)	885	INVERSIÓN
Total subyacente tipo de cambio		3.046	
TOTAL OBLIGACIONES		5.189	

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"/>
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 checked="" type="checkbox"/>	<input 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"/>

5. ANEXO EXPLICATIVO HECHOS RELEVANTES

Con fecha 04/01/2019, se informa de la campaña promocional de suscripciones y traspasos de fondos de inversión.

7. ANEXO EXPLICATIVO SOBRE OPERACIONES VINCULADAS Y OTRAS INFORMACIONES

A 31/03/2019 existía una participación que representaba el 24,35 por ciento del patrimonio de la IIC. La IIC puede realizar operaciones con el depositario que no requieren de aprobación previa.

8. INFORMACIÓN Y ADVERTENCIAS A INSTANCIA DE LA CNMV

No aplicable.

9. ANEXO EXPLICATIVO DEL INFORME PERIÓDICO

La renta variable mundial tuvo el mejor comienzo anual de los últimos treinta años, revertiendo con contundencia la tendencia negativa del último trimestre del año anterior. Los mercados financieros van batiendo estadísticas, en una dirección y otra, por lo que es necesario que los inversores mantengan correctamente el horizonte temporal de sus inversiones. Durante el mes hubo alzas significativas en todas las plazas bursátiles, recuperándose la maltrecha confianza de los inversores para el presente, después de los descensos del año pasado. El exceso de pesimismo con el que empezaba el año, fueron terreno propicio para el movimiento contrario a la alza que se produjo. La volatilidad y comportamiento errático que tuvieron muchos mercados en el mes anterior podría haber sido causado por el efecto “estacional” de fin de año, en el que suelen producirse cierres, ajustes y reasignación de activos en las carteras de los inversores, tanto institucionales como particulares. Durante todo el trimestre continuaron las conversaciones entre EEUU y China para alcanzar un acuerdo en materia arancelaria. El proceso negociador acordado en el seno del G20 fue extendiéndose en el tiempo y, si bien no se alcanzó el acuerdo en el plazo previsto, la voluntad negociadora de ambas partes fue suficiente para transmitir optimismo a futuro y apoyar las alzas de los mercados. Del mismo modo, en plano europeo, siguió la incertidumbre en torno al proceso del “Brexit”. Tras las largas negociaciones que arrancaron post-referéndum, se alcanzó un principio de acuerdo entre la UE y la primera ministra T. May acerca de las principales fases a seguir, pero éste fue rechazado en múltiples tentativas en el Parlamento británico. Si bien, en general, no tuvo gran trascendencia sobre la renta variable europea, fue añadiendo algunos periodos de volatilidad. A principios de año, la administración norteamericana tuvo que afrontar el cierre parcial de algunas dependencias (“shutdown”), sin que ello fuese percibido como un riesgo para la inmediata evolución de la primera economía del mundo. El FMI rebajó el crecimiento económico previsto para 2019 al 3,5%, siendo Europa (y Alemania en concreto) el área que más vio recortadas sus previsiones. Dichas revisiones, se añadían a las que ya se habían realizado en el último trimestre del año anterior y coincidieron con la constatación de los débiles indicadores económicos que se fueron conociendo a principios de año. Con todo ello, los principales Bancos Centrales, liderados por la Reserva Federal, cambiaron sus discursos y las expectativas de alzas de tipos de interés. La traslación al mercado de tipos de interés fue inmediata y, desde principios de año, hubo descensos significativos en los tramos largos de la Curva que regresaron a niveles de 2016 en el caso europeo y de 2017 en el caso norteamericano, con lo que estaban deshaciendo todas las expectativas que se habían generado en el año anterior. En febrero continuaron las revalorizaciones de la mayoría de plazas mundiales y, a cierre de mes, algunas ya habían conseguido superar los descensos del año anterior. La renta variable mundial se acogió a los factores positivos, que los hubo, y siguió avanzando en el mes de febrero. Además de un escenario benigno en materia de tipos de interés, el segundo apoyo vino de la mano de los resultados empresariales. En EEUU, las cifras reportadas del 4to. trim. del año anterior desvelaron que un 63% superaron las expectativas de beneficios de los analistas y el 37% lo hizo en la cifra de ventas. En Europa, las cifras fueron más débiles, aunque también positivas: el 46% batió las expectativas de beneficios y el 57% en materia de ventas. Los mercados emergentes también evolucionaron al alza, impulsados por la buena marcha de China que acumulaba ya un +15% en el año. En este caso, el cambio de expectativas de tipos de interés repercutió, a su vez, en unas perspectivas de tipos de cambio (usd\$ más débil para el resto del año), que también les beneficiaba. En España tuvo escaso impacto, la no aprobación de los Presupuestos y la convocatoria de elecciones para el próximo mes de abril. En marzo siguieron las revisiones a la baja de las estimaciones de crecimiento económico mundial. En esta ocasión fue la OCDE que situó las estimaciones en un +3,3% en 2019 y 3,4% en 2020. Ello implicaba situarla, por primera vez en los últimos años, por debajo del promedio histórico. Sin ser cifras negativas, si que demuestran la ralentización de la que vienen alertando la mayoría de organismos desde hace tiempo, y que afecta a todas las zonas geográficas. A la destacable debilidad europea con cifras en Alemania e Italia cercanas a niveles de estancamiento; en clave emergente, China estableció un objetivo de crecimiento entre el 6%/6,5% situándose en la franja inferior de las estimaciones de los últimos años. Fue en marzo cuando, tras las reuniones mensuales de la FED y el BCE, los mensajes fueron más contundentes. Por parte de la primera se descartaron movimientos a la alza para todo el año y dejó entrever un único movimiento al alza en todo el próximo año. Además, el proceso de reducción del tamaño de su Balance finalizará en setiembre. Por parte del BCE, además de también descartar movimientos en el presente, se activará un nuevo programa TLTRO-III que otorgará financiación al sistema financiero con la finalidad de que actúe de transmisión a la economía productiva. El Organismo mostró consciencia de la comprensión en los márgenes de la banca que ello implica y habló de posibles medidas para mitigar esta situación. Si bien son medidas que mejorarán las condiciones y deberían favorecer la evolución del conjunto de mercados en general, no dejan de esconder el deterioro de magnitudes que las autoridades monetarias están visualizando y que también muestran los mercados de renta fija donde hubo una fuerte caída de rendimientos y volvieron a situarse en negativo

los rendimientos del Bono alemán a 10 años. El hecho de que la Curva de tipos de interés estadounidense se haya invertido (pendiente negativa), también añadió dosis de incertidumbre dado que ha tenido capacidad predictiva de periodos recesivos en épocas anteriores; ahora bien, la demora entre la inversión de la curva y la recesión ha llegado a ser de 15 a 18 meses en algunas ocasiones anteriores, por lo que su efecto sobre la renta variable no debe anticiparse. A finales de trimestre, no hubo avances en los otros dos focos de atención que tenían los inversores desde hace tiempo. EEUU y China siguieron con las rondas negociadoras que tienen que finalizar en un acuerdo en materia arancelaria. Las prórrogas en las reuniones muestran una clara voluntad por ambas partes de alcanzar un pacto. Y en materia de “Brexit”, tras los sucesivos rechazos del Parlamento a las propuestas de acuerdo de la primera Ministra T. May, un retraso del proceso de salida es la opción más probable. En clave positiva destacar que la salida “sin acuerdo”, al menos, ha sido descartada. Ante la cruceza que mostraron algunos indicadores, (PMI en la zona euro por debajo de 50 pts. en todos los ámbitos, si bien en EEUU las lecturas no fueron tan negativas a pesar de haber retrocedido), cobrarán gran importancia las cifras que se vayan conociendo el próximo mes de abril correspondientes a los resultados empresariales del primer trimestre del año. Los inversores deberán discernir cual es la traslación del deterioro macroeconómico a los resultados empresariales. De todo lo anterior podemos concluir que las condiciones financieras serán favorables a la renta variable durante el resto del año, siempre que no haya un deterioro en los resultados empresariales. Presumiblemente, éstos presentarán una mayor resistencia al deterioro macroeconómico visualizado por lo que confiamos en una buena evolución para la renta variable mundial en el segundo trimestre, en consonancia con lo sucedido en este primer periodo del año. Los partícipes deberán mostrar convicción, a pesar de que el entorno de noticias puede ser “incómodo”. De momento, las Bolsas han conseguido registrar un avance trimestral significativo, Europa +12%, EEUU +12%, Japón +8%, UK +9% y Emerging markets +9%, cuando el sentimiento con el que empezaba el año era muy negativo. El Fondo ha obtenido una rentabilidad trimestral de +12,04%, con un nivel de volatilidad del 9,45% frente al 14,20% y 10,19%, respectivamente, de su índice de referencia; período en el cual ha soportado un riesgo medio en renta variable del 90,52%. Esta menor exposición, junto con una distribución ligeramente distinta a la composición del índice de referencia explican la diferencia de magnitudes. Por criterios estrictamente de valoración fundamental y de perspectivas futuras, las áreas emergentes están sobreponderadas en el Fondo en detrimento de la renta variable norteamericana. No existen en la misma Gestora, otras IIC con vocación inversora y características similares a la presente, por lo que entendemos que no procede un análisis comparativo de rentabilidad. El Fondo finaliza el periodo con 1027 partícipes, habiendo aumentado en 5 nuevos partícipes en el primer trimestre del año analizado, pero sin alterar significativamente el patrimonio total de la IIC. El grado de utilización de Productos Derivados ha sido de 67,40%, y el rendimiento obtenido con dicha operativa ha sido de 121101,46. englobándose en esta cifra productos de futuros de diversos índices bursátiles con finalidad de inversión. Los más utilizados han sido del mercado CME (Futuros Mini SP500, Futuros Mini Nasdaq100), CBOT (futuros Mini Dow Jones), así como del índice MSCI Emerging markets del mercado NYF ICE. Asimismo, la exposición a divisa también ha sido gestionada a través de Derivados del mercado CME (futuros del D/usd, así como Duro/GBP y Duro/Yen). Únicamente, con finalidad de cobertura de la exposición a renta variable, se adquirieron posiciones compradas en el futuro del índice de volatilidad, VIX, del mercado CBOE y de EE.UU en un porcentaje del 0,48% sobre el patrimonio del Fondo. A finales del periodo, a excepción de esta última comentada, las posiciones que se mantenían en esta tipología de producto respondían todas a finalidad de inversión: futuros comprados de renta variable norteamericana y futuros de divisa de mercado CME, que otorgaban exposición a la alza del usd\$ y del Yen japonés. En la cifra total, también englobamos aquellos % de IICs externas que no fueron reportados por las Gestoras externas y que computaron al 100% de compromiso, tal como señala la normativa vigente. El ratio de gastos del trimestre fue de 0,69%, del que 0,52% es directo y un 0,17% indirecto. La política seguida por Gesiuris Asset Management, SGIIIC, 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 SGIIIC 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 no ha delegado el voto a favor de ninguna otra Gestora.

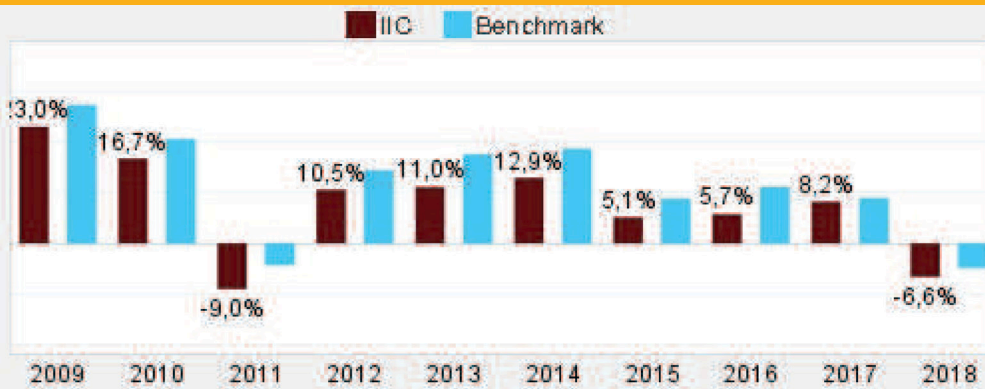
A cierre del trimestre, la IIC mantiene posiciones en otras IIC's que, en su conjunto pesan un 80,77%. Algunas de las gestoras son Gesiuris, Fidelity, Horos, entre otras.

El índice de referencia se utiliza a meros efectos informativos o comparativos.

Catalana Occidente

Bolsa Mundial, FI

10. RENTABILIDAD (ANUAL) DE LOS ÚLTIMOS 10 AÑOS



- Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros.
- Los gastos corrientes así como, en su caso, la comisión de resultados están incluidos en el cálculo de la rentabilidad histórica.
- Fecha de registro del fondo: 13/02/2007
- Datos calculados en euro.